



Consejo Profesional de
Ciencias Económicas
PROVINCIA DE MENDOZA

LEGALIZACION ELECTRONICA

Legalización N° 8-186162

Mendoza, 12/12/2023

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza legaliza la actuación profesional adjunta de fecha 30/11/2023, referida a ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS, de fecha/período 30/09/2023 perteneciente a MONTEMAR COMPAÑIA FINANCIERA S.A., y declara, según consta en sus registros, que el Contador PAOLINA RICARDO ANDRES se encuentra inscripto bajo la matrícula N° 1-09040 y que se han efectuado los controles de matrícula vigente, incumbencia y control formal del informe profesional. La presente es emitida en emergencia COVID- 19 y tiene el alcance indicado en la RESOLUCION N° 2133/20 del C.P.C.E. de Mendoza y se emite para ser presentada ante BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA.

DRA. MARTHA JUANA ALANDIA
CONTADOR PUBLICO NACIONAL
MATRICULA N° 3.532 CPCE MENDOZA
SECRETARÍA TÉCNICA Y DE LEGALIZACIONES

Esta legalización electrónica ha sido gestionada por el matriculado firmante a través de Internet. El destinatario del presente documento puede constatar su validez ingresando a:
<https://validar.cpcemza.org.ar> indicando el siguiente código: 8-186162



LEGALIZACION ELECTRONICA

Legalización N° 8-185581

Mendoza, 11/12/2023

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza legaliza la actuación profesional adjunta de fecha 30/11/2023, referida a ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS, de fecha/período 30/09/2023 perteneciente a MONTEMAR COMPAÑIA FINANCIERA S.A., y declara, según consta en sus registros, que el Contador PAOLINA RICARDO ANDRES se encuentra inscripto bajo la matrícula N° 1-09040 y que se han efectuado los controles de matrícula vigente, incumbencia y control formal del informe profesional. La presente es emitida en emergencia COVID- 19 y tiene el alcance indicado en la RESOLUCION N° 2133/20 del C.P.C.E. de Mendoza y se emite para ser presentada ante BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA.

ALANDIA

Martha Juana

Firmado digitalmente
por ALANDIA Martha
Juana

Fecha: 2023.12.11
16:53:55 -03'00'

DRA. MARTHA JUANA ALANDIA
CONTADOR PUBLICO NACIONAL
MATRICULA N° 3.532 CPCE MENDOZA
SECRETARÍA TÉCNICA Y DE LEGALIZACIONES

Esta legalización electrónica ha sido gestionada por el matriculado firmante a través de Internet. El destinatario del presente documento puede constatar su validez ingresando a:
<https://validar.cpcemza.org.ar> indicando el siguiente código: 8-185581



MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

**Estados Financieros Intermedios Condensados correspondientes al
período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentados en forma comparativa juntamente con los
Informes de Revisión de los Auditores Independientes
e Informe de la Comisión Fiscalizadora.**

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

ÍNDICE

Informe de Revisión de los Auditores Independientes sobre Estados Financieros de período intermedio Consolidados Condensados

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Carátula

Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Resultados Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Otros Resultados Integrales Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidado Condensado

Notas y Anexos a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES O CON IMPORTANCIA RELATIVA

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

NOTA 6 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE

NOTA 9 - PROVISIONES

NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

NOTA 13 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

ÍNDICE - CONTINUACIÓN

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

NOTA 18 - RELACIONES TÉCNICAS

NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

NOTA 20 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

NOTA 23 - PARTIDAS FUERA DE BALANCE

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

NOTA 25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

ANEXO A – DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

ANEXO B – CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

ANEXO C – CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

ANEXO D – APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

ANEXO H – CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

ANEXO I – APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

ANEXO J – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

ANEXO L – SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO O – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

ANEXO R – CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD



**INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE PERÍODO INTERMEDIO CONSOLIDADOS
CONDENSADOS**

Señores Presidente y Directores de
MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

C.U.I.T. N° 30-58138551-6

Domicilio Legal: Av. San Martín 1152

Mendoza – Provincia de Mendoza

Presente

1. Informe sobre los estados financieros de período intermedio consolidados condensados

1.1. Introducción

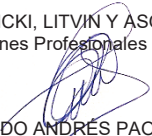
Hemos revisado los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (en adelante, la “Entidad”) con su sociedad controlada Montemar Cambio S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y otra información explicativa seleccionada incluida en las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2022 y a sus períodos intermedios, reexpresadas en moneda de septiembre de 2023, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

1.2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“B.C.R.A.”) que, tal como se describe en la nota 2.1 a los estados financieros intermedios consolidados adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y, en particular, de la norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Intermedia Financiera” (NIC 34), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, con la excepción

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.P.C.E. de Mendoza N° 33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040
C.P.C.E. de Mendoza



1.2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros - continuación

transitoria en la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesta por la Comunicación “A” 6847. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

1.3. Responsabilidad de los Auditores

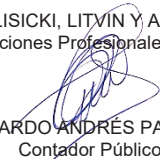
Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobada por la Resolución N° 1865/2013 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza, República Argentina y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el B.C.R.A., aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría sobre los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos.

1.4. Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A., que se describe en nota 2.1 a los estados financieros adjuntos.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.P.C.E. de Mendoza N° 33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040
C.P.C.E. de Mendoza



1. Informe sobre los estados financieros de período intermedio consolidados condensados - continuación

1.5. Énfasis sobre ciertas cuestiones relevadas en los estados financieros

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar la información contenida en nota 2.1 a los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos, en la que la Entidad menciona que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, que fue excluida transitoriamente por el B.C.R.A. del marco contable aplicable a las entidades financieras.

1.6. Otras cuestiones

Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. a la misma fecha y por el mismo período indicado en el capítulo 1.

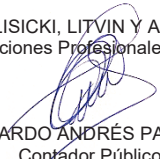
2. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de las disposiciones vigentes, informamos que:

- 2.1.** Los estados financieros de período intermedio consolidados condensados que se mencionan precedentemente, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes, excepto por el Libro Diario y el Libro de Inventario y Balances que se encuentra pendiente de transcripción, a la fecha del presente informe.
- 2.2.** Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas conforme han sido aprobadas y reglamentadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia Mendoza.
- 2.3.** Al 30 de septiembre de 2023, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA), que surge de los registros contables de la Entidad asciende a \$ 23.166.451,50. no siendo exigible a esa fecha.

Mendoza, 30 de noviembre de 2023.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.P.C.E. de Mendoza N° 33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040
C.P.C.E. de Mendoza

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Accionistas de
MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.
C.U.I.T. N° 30-58138551-6
Domicilio Legal: Av. San Martín 1152
Mendoza – Provincia de Mendoza
Presente

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos realizado una revisión de:

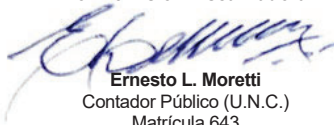
- a) los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos de Montemar Compañía Financiera S.A. (en adelante, mencionada indistintamente como “Montemar Compañía Financiera S.A.” o la “Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R.
- b) los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos de la Entidad con su sociedad controlada Montemar Cambio S.A., que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023, el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al período de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2022, reexpresados en moneda de septiembre de 2023, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

2. Responsabilidad del Directorio de la Entidad en relación con los estados financieros

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables de la preparación y presentación de los estados financieros separados y consolidados adjuntos de acuerdo con las normas contables aplicables para las entidades financieras establecidas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante, “B.C.R.A.”), que, tal como se indica en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad N°34 “Información Financiera Intermedia” tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), con la excepción en la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesta por la Comunicación “A” 6847. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Por Comisión Fiscalizadora


Ernesto L. Moretti
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643
C.P.C.E. de Mendoza

3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los documentos detallados en el punto 1. precedente, se efectúe de acuerdo con las normas de revisión vigentes e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos mencionados en el punto 1. precedente hemos revisado el trabajo efectuado por Lisicki, Litvin & Asociados, en su carácter de auditores externos de la Entidad, quienes emitieron su informe con fecha 30 de noviembre 2023, de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la F.A.C.P.C.E. y con las Normas Mínimas sobre Auditorías Externas emitidas por el B.C.R.A.

Una revisión de los estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite obtener seguridad de tomar conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, los auditores no expresan tal opinión sobre los estados financieros mencionados en el punto 1. precedente.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, nuestro examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio.

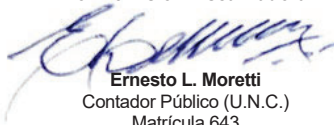
4. Conclusión

Basados en nuestro trabajo y en el informe de fecha 30 de noviembre de 2023, que emitió el Dr. Ricardo Andrés Paolina (Socio de Lisicki, Litvin & Asociados), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros intermedios condensados separados y consolidados de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. al 30 de septiembre de 2023 adjuntos no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. que se describe en nota 2.1 a los estados financieros intermedios condensados adjuntos.

5. Otras cuestiones reveladas en los estados financieros

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar la información contenida en nota 2.1 a los estados financieros de período intermedio separados y consolidados adjuntos, en la que la Entidad menciona que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, que fue excluida transitoriamente por el B.C.R.A. del marco contable aplicable a las entidades financieras.

Por Comisión Fiscalizadora

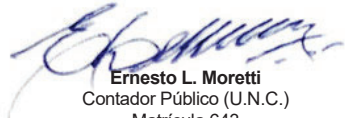

Ernesto L. Moretti
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643
C.P.C.E. de Mendoza

6. Información sobre requerimientos legales y reglamentarios

- a) En el ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.
- b) Los estados financieros de período intermedio condensados separados y consolidados que se mencionan precedentemente, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes, excepto por el Libro Diario y el Libro de Inventario y Balances que se encuentra pendiente de transcripción, a la fecha del presente informe, según lo mencionado en el último párrafo de la Nota 1.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas conforme han sido aprobadas y reglamentadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia Mendoza.

Mendoza, 30 de noviembre de 2023.

Por Comisión Fiscalizadora



Ernesto L. Moretti
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643
C.P.C.E. de Mendoza

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.
CUIT 30-58138551-6

Domicilio Legal

Av. San Martin 1152 - Ciudad, Mendoza

ACTIVIDAD PRINCIPAL: Entidad Financiera

FECHA DE CONSTITUCIÓN: 08/02/1978

Datos de Inscripción en el Registro Público de Comercio

Fecha: 10/10/1968

N° Matrícula: 1.269 del libro 5° A de contratos de sociedades

Datos de Inscripción en la Dirección Provincial de Personas Jurídicas

Fecha: 10/10/1968

N° Matrícula: 479 del tomo 39 de Registro Públicos de Sociedades Anónimas

Fecha de vencimiento del contrato social:

24/07/2068

EJERCICIO ECONÓMICO N° 56

Saldos correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023

Fecha de inicio: 1° de enero de 2023

Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2023

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 10)

Cantidad y características

En miles de pesos

Suscripto

Integrado

Clase: Acciones (emitidas en circulación) 2.600.000
 Acciones de clase "A" y 5.900.000 acciones de clase "B" a VN \$1.

8.500
8.500

8.500
8.500


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Nombre del Auditor firmante	Ricardo Andrés Paolina
Asociación Profesional	Estudio Lisicki, Litvin & Asociados
Informe correspondiente al período finalizado el 30/09/2023	008 (sin observaciones)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	5 y 13	1.208.765	1.034.640
Efectivo		590.597	527.287
Entidades Financieras y corresponsales		618.168	507.353
Banco Central de la República Argentina		575.647	432.988
Otras del país y del exterior		42.521	74.365
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	5, 6 y A	392	421
Operaciones de pase	5, 6, 8 y O	1.122.563	729.474
Otros activos financieros	5 y 6	38.331	62.548
Préstamos y otras financiaciones	5, 6, B, C y D	5.458.325	6.717.879
Otras Entidades Financieras		7.059	12.707
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		5.451.266	6.705.172
Otros Títulos de Deuda	5, 6 y A	1.623.524	523.688
Activos financieros entregados en garantía	5, 6 y 17	192.687	62.505
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		18	20
Propiedad, planta y equipo		2.050.217	2.626.523
Activos intangibles		173.905	180.445
Otros activos no financieros		429.984	429.725
TOTAL ACTIVO		12.298.711	12.367.868


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

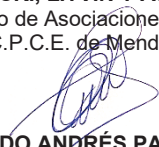

Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PASIVO			
Depósitos	5, 6, H e I	8.846.651	8.742.118
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		8.846.651	8.742.118
Otros pasivos financieros	5, 6, e I	261.843	342.063
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	5, 6 e I	100.614	548.507
Obligaciones negociables emitidas	5, 6, 21 e I	245.306	-
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	11	58.489	77.248
Otros pasivos no financieros		395.900	564.024
TOTAL PASIVO		9.908.803	10.273.960
PATRIMONIO NETO			
Capital social	10	8.500	8.500
Ajustes al capital		1.172.536	1.172.536
Ganancias reservadas		1.247.463	1.247.463
Resultados no asignados		(1.165.891)	(182.882)
Otros Resultados Integrales acumulados		829.755	829.755
Resultado del período/ejercicio		296.284	(983.009)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	2.7	2.388.647	2.092.363
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	2.7	1.261	1.545
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.389.908	2.093.908

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R adjuntos son parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADOS</u>		<u>PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS</u>	
		<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Ingresos por intereses	12	1.894.452	1.130.069	4.908.256	3.372.033
Egresos por intereses	12	(1.758.598)	(961.627)	(4.364.937)	(2.379.660)
Resultado neto por intereses		135.854	168.442	543.319	992.373
Ingresos por comisiones	12	284.114	243.965	868.501	841.204
Egresos por comisiones	12	(91.430)	(16.453)	(384.018)	(171.320)
Resultado neto por comisiones		192.684	227.512	484.483	669.884
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(5.413)	-	(5.413)	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		448.668	116.632	1.833.032	181.698
Otros ingresos operativos	12	171.192	172.130	532.005	526.471
Cargo por incobrabilidad		(230.797)	(125.749)	(482.017)	(439.745)
Ingreso operativo neto		712.188	558.967	2.905.409	1.930.681
Beneficios al personal	12	(393.525)	(400.672)	(1.181.253)	(1.247.666)
Gastos de administración	12	(292.886)	(356.332)	(1.107.163)	(1.155.336)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	12	(62.104)	(58.429)	(186.875)	(193.064)
Otros gastos operativos	12	(136.579)	(128.412)	(392.661)	(359.527)
Resultado operativo		(172.906)	(384.878)	37.457	(1.024.912)
Resultado por la posición monetaria neta		33.168	92.863	238.335	113.704
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan		(139.738)	(292.015)	275.792	(911.208)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	11	3.566	77.561	20.208	115.369
Resultado neto de las actividades que continúan		(136.172)	(214.454)	296.000	(795.839)
Resultado neto del período		(136.172)	(214.454)	296.000	(795.839)
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora		(136.062)	(214.316)	296.284	(795.436)
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras		(110)	(138)	(284)	(403)

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30/11/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO
CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y DE 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL</u>		<u>PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL</u>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Resultado neto del período	(136.172)	(214.454)	296.000	(795.839)
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-	-	-	279.367
Revaluaciones del período de propiedad, planta y equipos	-	-	-	372.490
Impuesto a las ganancias	-	-	-	(93.123)
Resultado integral total del período	(136.172)	(214.454)	296.000	(516.472)
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	(136.062)	(214.316)	296.284	(516.069)
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras	(110)	(138)	(284)	(403)

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

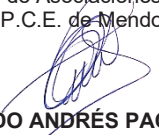

Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES				RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	TOTAL AL 30/09/2023	TOTAL PATRIMONIO NETO DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	TOTAL PATRIMONIO NETO AL 30/09/2023
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	1.172.536	310.354	297.572	639.537	829.755	(1.165.891)	2.092.363	1.545	2.093.908
Resultado total integral del período	-	-	-	-	-	-	296.284	296.284	(284)	296.000
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	296.284	296.284	(284)	296.000
Saldos al cierre del período	8.500	1.172.536	310.354	297.572	639.537	829.755	(869.607)	2.388.647	1.261	2.389.908


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES				RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	TOTAL AL 30/09/2022	TOTAL PATRIMONIO NETO DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	TOTAL PATRIMONIO NETO AL 30/09/2022
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	1.172.535	310.353	297.572	639.538	550.387	(464.925)	2.513.960	2.030	2.515.990
Ajuste por aplicación de NIIF 9	-	-	-	-	-	-	282.041	282.041	-	282.041
Saldos al comienzo del ejercicio ajustados y reexpresados	8.500	1.172.535	310.353	297.572	639.538	550.387	(182.884)	2.796.001	2.030	2.798.031
Resultado total integral del período	-	-	-	-	-	279.367	(795.436)	(516.069)	(403)	(516.472)
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	(795.436)	(795.436)	(403)	(795.839)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	279.367	-	279.367	-	279.367
Saldos al cierre del período	8.500	1.172.535	310.353	297.572	639.538	829.754	(978.320)	2.279.932	1.627	2.281.559

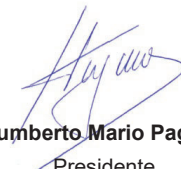
(*) Saldos al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 reexpresados al 30 de septiembre de 2023.

(1) Ver nota 22 "Restricción a la distribución de utilidades"

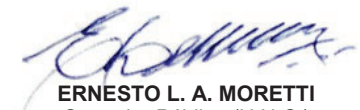
Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		275.792	(911.208)
Ajuste por el resultado monetario total del período		238.335	(113.704)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(1.680.658)	642.174
Amortizaciones y desvalorizaciones	12	186.875	193.064
Cargo por incobrabilidad		482.017	439.745
Otros ajustes		(2.349.550)	9.365
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:		(6.340.344)	(3.466.636)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(255)	(160)
Operaciones de pase		(851.232)	(153.485)
Préstamos y otras financiaciones		(3.803.512)	(3.218.756)
Otras Entidades Financieras		5.648	(7.508)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(3.809.160)	(3.211.248)
Otros Títulos de Deuda		(1.441.239)	(110.143)
Activos financieros entregados en garantía		(207.025)	32.397
Otros activos		(37.081)	(16.489)
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		6.543.076	3.948.342
Depósitos		5.940.811	3.635.380
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		5.940.811	3.635.380
Otros pasivos		602.265	312.962
Cobros por Impuesto a las Ganancias		20.208	115.369
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		(943.591)	214.337
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		-	(505.507)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		-	(505.502)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		-	(5)
Cobros:		395.973	-
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		395.971	-
Pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		2	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		395.973	(505.507)


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martin Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(447.893)	-
Financiaciones de entidades financieras locales		(447.893)	-
Cobros:		245.306	506.748
Financiaciones de entidades financieras locales		-	346.994
Obligaciones negociables emitidas		245.306	159.754
TOTAL DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(202.587)	506.748
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		1.833.032	181.698
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (E)		908.703	615.931
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
Aumento / Disminución neta del efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)		174.124	(218.655)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	13	1.034.640	1.695.546
Efectivo y equivalentes al cierre del período	13	1.208.765	1.476.891

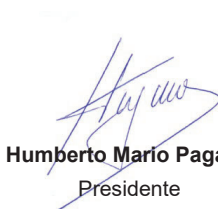
Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martin Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Montemar Compañía Financiera S.A. (en adelante, la “Entidad”) es una entidad constituida en la República Argentina, fundada en agosto de 1957. Lleva 67 años desarrollando la actividad financiera con presencia en las provincias de Mendoza, San Juan, San Luis, Córdoba y Neuquén y ha consolidado una importante clientela tanto en operaciones activas como pasivas, gozando de gran prestigio y penetración en el mercado. Opera también, de manera activa, en operaciones de cambio de moneda extranjera, títulos públicos nacionales y demás instrumentos del B.C.R.A. Cuenta con dieciséis sucursales, ubicadas geográficamente en el centro oeste y sur del país, dos oficinas comerciales y nueve cajeros automáticos. La principal actividad, tal como lo refleja lo que la Dirección ha definido como la MISIÓN es:

“Satisfacer las necesidades de servicios financieros de las personas, familias y empresas de las comunidades en las que actúa, brindando un excelente servicio personalizado”.

La Entidad opera en la actualidad con la totalidad de sus líneas de préstamos habilitadas. El monto máximo para otorgar en préstamos personales está sujeto a la capacidad de pago del cliente. En el caso de préstamos personales con garantía prendaria, como criterio general, la asistencia no debe superar el 50 % del valor de mercado del bien prendado, siendo los plazos máximos de 60 meses, en ambas líneas. A nivel de Gerencia General se pueden autorizar excepciones, estando estos límites sujetos a revisión permanente, funcionando, a su vez, un Comité de Créditos. La Entidad cuenta con una Unidad Centralizada de Autorización de Préstamos (UAC) que asegura uniformidad en los criterios de originación. Actualmente, la cartera de préstamos se encuentra sumamente atomizada, y está compuesta por más de 40.200 operaciones, con una gran diversidad de rubros de consumo.

Asimismo, tiene definida como política contar con un margen de liquidez excedente, con la finalidad de cumplir no sólo con las exigencias de efectivo mínimo y la demanda de préstamos, sino también mitigar el riesgo consecuente.

La entidad opera de manera regular con el Banco Central de la República Argentina (en adelante, B.C.R.A.) suscribiendo Letras de Liquidez Bancaria (LELIQS) y concertando operaciones de pase, con la finalidad de optimizar el uso de los excedentes financieros. Asimismo, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados ha participado en la licitación y suscripción primaria o adquisición en el mercado secundario de Títulos Públicos Nacionales.

Con eje en la ciudad de Mendoza y apoyándose en la experiencia obtenida tras 67 años de actividad, la Entidad pretende ampliar su influencia a toda la región del centro-oeste y sur del país, poniendo énfasis en su especialidad: los préstamos personales para consumo.

Principales productos y líneas de negocios

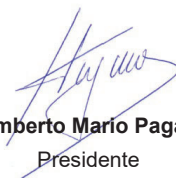
La Entidad se encuentra con una sólida posición de solvencia y suficiencia de capital. Asimismo, las condiciones de liquidez se mantuvieron en niveles razonables.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN

Principales productos y líneas de negocios - continuación

No obstante, como consecuencia del contexto económico, los volúmenes mensuales colocados de los principales productos activos se han resentido, unido a la caída significativa de la operatoria cambiaria minorista. Sin embargo, se ha alcanzado un incremento significativo en los últimos meses apoyados en la operatoria mayorista. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la misma también ha sufrido una disminución significativa.

A continuación, cuando se hace mención a volúmenes, se refiere a promedios mensuales a lo largo del último año, salvo que se indique lo contrario.

1.1. Préstamos Personales:

La Entidad es líder en la línea de préstamos personales, tanto en la provincia de Mendoza como en las de San Juan, San Luis y Córdoba, compitiendo generalmente con las financieras de capitales propios, cadenas de retail y bancos en sus líneas más bajas. La reciente apertura de la Sucursal Neuquén, abre expectativas favorables de crecimiento.

Las distintas líneas de préstamos personales son:

1.1.a. Comunes, de pago directo por ventanilla: en la actualidad tenemos habilitados planes de hasta 36 cuotas. Mensualmente se otorgan algo más de 17 préstamos con un capital promedio de más de 87.

1.1.b. Comunes, de pago por débito directo: Esta línea se habilitó en junio de 2015. La cobranza se realiza por medio de débito automático en las cajas de ahorro de los clientes, abiertas en cualquier Banco de la República Argentina. Se otorgan más de 860 préstamos por mes siendo el capital promedio de 248.

1.2. Tarjetas de Crédito:

Desde la redefinición, en el año 2014, de las políticas de originación, gran parte de los préstamos han sido colocados en operaciones de pago en cuotas a través de la tarjeta de crédito Montemar.

1.2.a. Tarjeta Mastercard Regional, Internacional, Gold, Platinum y Black

Es un producto maduro en la Entidad con un nivel de consumo importante y buen cumplimiento por parte de los clientes. En el año 2006 la Entidad lanzó una nueva tarjeta Mastercard Regional denominada "Montemar", destinada a clientes de ingresos medios, con lo que se logró un importante crecimiento de la cartera. En la actualidad, la Entidad también ofrece tarjetas Mastercard Gold, Platinum y Black, esta última desde el año 2018. En total, existen alrededor de 18.682 cuentas, con un aproximado de 22.668 tarjetas vigentes.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN

Principales productos y líneas de negocios - continuación

1.2.b. Tarjeta Montemar:

Este producto diseñado por la Entidad, incluyendo el desarrollo del software que lo sustenta, fue lanzado en septiembre de 2001, dentro del ámbito del Mendoza Plaza Shopping, uno de los centros comerciales más importantes de Cuyo. Se procuró poner a disposición de los clientes una tarjeta que les posibilitara comprar y financiar en todos los locales comerciales del centro de compras, fidelizándolos y buscando una ventaja diferencial. A lo largo del año 2012 se decidió e implementó la apertura de esta tarjeta al comercio en general, dejando de ser sólo para el Mendoza Plaza Shopping. En la actualidad tenemos alrededor de 55.947 cuentas con un aproximado de 65.792 tarjetas vigentes.

El plan de apertura al comercio en general de esta tarjeta ha planteado un fuerte crecimiento en operaciones activas. En la actualidad contamos con alrededor de 4.800 comercios adheridos.

1.3. Préstamos personales con garantía real:

La Entidad posee entre sus líneas de productos, los préstamos personales con garantía prendaria para financiar la compra de vehículos 0 Km. y usados. Además, financiamos la compra de utilitarios, camionetas y camiones. En el caso de los vehículos pesados, la financiación puede alcanzar montos individuales significativos. Aproximadamente financiamos el 50% del valor de mercado de camiones. Conservamos una cuota del mercado, aunque decreciente dado el contexto económico y en la actualidad la financiación a través de préstamos personales con garantía prendaria representa un 1 % de la cartera activa total.

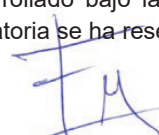
La línea de préstamos personales con garantía hipotecaria no ha sido desarrollada de manera activa. Los préstamos otorgados con esta garantía no tienen como destino financiar la compra o construcción de viviendas, sino que la hipoteca ha servido como garantía adicional de préstamos personales cuyos importes o condiciones lo requieran.

1.4. Préstamos a Pequeñas y medianas empresas (PYMES):

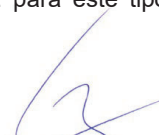
La Entidad siempre asistió a las Pequeñas y medianas empresas (PYMES) vinculadas a la operatoria comercial, mediante la modalidad de descuento de documentos, valores de pago diferido, cesión de facturas de empresas de primera línea o certificados de obra pública. La Entidad ha definido que su exposición en esta línea sea, en términos relativos, baja.

1.5. Préstamos a micro-emprendedores:

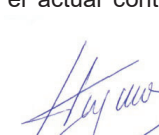
Montemar Compañía Financiera S.A. a través de la empresa Microfinanzas Montemar S.A. en su rol de originante, opera en la línea de crédito para micro-emprendedores. Esta operatoria tiende a profundizar el modelo de negocios de la empresa, acercando un servicio a quienes por sus características no están en condiciones de solicitar una asistencia regular de Montemar Compañía Financiera S.A. Esta línea se ha desarrollado bajo la regulación del B.C.R.A. para este tipo de operaciones y en el actual contexto la operatoria se ha resentido significativamente.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN

Principales productos y líneas de negocios - continuación

1.6. Operaciones de cambio de moneda extranjera

Intervenimos de manera activa en operaciones de cambio de moneda extranjera en todas las sucursales, siendo referentes de dicha operatoria en la mayoría de las plazas en las que actuamos. Las sucesivas normas dictadas por el B.C.R.A. en materia de control cambiario, han disminuido de manera significativa la cantidad de operaciones del denominado “dólar ahorro”. No obstante, la Entidad ha procurado incrementar esta operatoria incursionando en el mercado mayorista.

Entidades controladas por la Entidad

La Entidad controla a Montemar Cambio S.A. Posee el 90 % de participación sobre su patrimonio. El objeto social de esta última era el de actuar como “agente de bolsa”, es decir, actuar por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros en su calidad de accionista del Mercado de Valores de Mendoza S.A. (absorbido por el Mercado Argentino de Valores S.A.) y en cualquier otro mercado de valores del país o del extranjero. Sin embargo, en diciembre del año 2014, el Directorio de la Entidad resolvió formalmente el cese de su actividad como agente de bolsa, pero manteniendo la actividad de la sociedad para realizar otro tipo de operaciones. Con tal finalidad, el Directorio convocó a una Asamblea Extraordinaria que se llevó a cabo el día 26 de noviembre de 2018, la cual resolvió modificar el objeto social y la denominación de la antedicha sociedad la que pasó a llamarse Montemar Cambio S.A. Esta sociedad, cumplidas todas las diligencias previas y dentro de la normativa expresa del B.C.R.A. en la materia, operará en el futuro como Agencia de Cambio. En febrero del año 2020, la Dirección de Personas Jurídicas de la Provincia de Mendoza dictó resolución, tomando razón de la reforma de su estatuto, el cambio de denominación y designación de administradores.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, no se ha finalizado el trámite de inscripción en el “Registro de Operadores de Cambio” del B.C.R.A., producto de la suspensión del registro establecida por la Comunicación “A” 6856 a partir del 31 de diciembre de 2019. El 8 de diciembre de 2022, dicha comunicación fue dejada sin efecto por la Comunicación “A” 7655, que ratifica la suspensión del registro desde la fecha indicada.

Desarrollo de la plataforma digital de Fintech y Bank Tech

La Entidad selló una alianza estratégica con Summit S.A. para el desarrollo de su plataforma digital de Fintech y BankTech. Con esto se pretende brindar toda la innovación necesaria, que le permita a Montemar lograr la digitalización de sus productos, sin descuidar su negocio tradicional, y permitir incrementar y modernizar las posibilidades por las cuales sus clientes acceden a la Entidad, ofreciéndoles servicios competitivos y tecnológicos que estén a la altura del mercado financiero actual.

Llegó a un acuerdo por el cual se conformó en el mes de septiembre de 2019, una nueva sociedad denominada Fintech Solutions S.A.S., en la que la Entidad participa en el 30% del capital accionario. Fintech


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN

Desarrollo de la plataforma digital de Fintech y Bank Tech - continuación

Solutions S.A.S. recibirá toda la propiedad intelectual de los desarrollos que realice para el negocio digital financiero y de servicios relacionados a pagos, cobros, administración y demás que se vinculen a operaciones financieras y monetarias.

A su vez, la Entidad contará con el desarrollo integral de su propia plataforma de banca digital, cuyas licencias serán incorporadas a su patrimonio a perpetuidad, generando así una nueva oportunidad de negocios. Fintech Solutions S.A.S. comercializará los mencionados desarrollos a terceras empresas, tanto nacionales como internacionales, permitiendo a la Entidad participar del mercado de software financiero digital. La sociedad tiene como objeto el desarrollo y comercialización de actividades de orden tecnológico.

Transcripción de libros

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, los asientos contables correspondientes al mes de mayo de 2023 se encuentra transcrito en medios ópticos. Por su parte, el Libro Inventario y Balances se encuentra copiado hasta el período finalizado el 31 de agosto de 2023.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, son preparados de acuerdo con la normativa del B.C.R.A. (en adelante, “Marco de información contable establecido por el B.C.R.A.”), que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros intermedios consolidados condensados preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) con la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesto por la Comunicación “A” 6847; lo cual implica un apartamiento en la aplicación de las NIIF según se detalla en Nota 2.6.

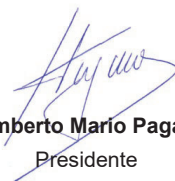
Los lineamientos para la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades, incluyendo los requerimientos adicionales de información, así como la información a ser presentada en forma de Anexos, se encuentran establecidos en las Comunicaciones “A” 6323 y “A” 6324, y sus modificatorias y complementarias.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - CONTINUACIÓN**

2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados - continuación

Por su parte, la NIC 29 ("Información financiera en economías hiperinflacionarias") requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. A los efectos de concluir sobre la existencia de una economía hiperinflacionaria, la NIC detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%.

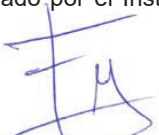
Con motivo del incremento de los niveles de inflación que en los primeros meses del año 2018 sufrió la economía argentina, se llegó a un consenso de que estaban dadas las condiciones para que en Argentina exista un contexto de inflación a partir del 1° de julio de 2018 en función de los parámetros establecidos por la NIC N° 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

Al aplicarse la NIC 29, la reexpresión monetaria de la información contable debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria. Para el caso de propiedad, planta y equipo, la reexpresión opera desde la fecha de la revaluación o desde la fecha de adquisición, según corresponda. Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los períodos/ejercicios precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos períodos/ejercicios.

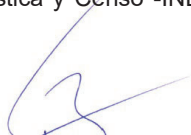
Con fecha 4 de diciembre de 2018 se publica, en el Boletín Oficial N° 34.008, la Ley N° 27.468 a través de la cual se deroga el Decreto N° 1269/2002 y sus modificatorios; la cual establece que la fecha de aplicación del ajuste en moneda homogénea de los estados financieros intermedios consolidados condensados será la que establezcan el Poder Ejecutivo Nacional a través de sus organismos de contralor y el Banco Central de la República Argentina en relación con los balances o estados contables que les sean presentados.

Con fecha 22 de febrero de 2019, el B.C.R.A. a través de la Comunicación "A" 6651 dispuso, en función de lo previsto en la Ley mencionada en el párrafo precedente, que lo allí dispuesto es de aplicación para las entidades financieras sujetas al control del B.C.R.A. para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1° de enero de 2020.

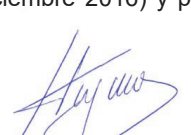
Posteriormente, en fecha 5 de septiembre de 2019, el B.C.R.A. a través de la Comunicación "A" 6778 incorporó las cuentas contables al plan de cuentas para registrar el resultado por la posición monetaria. Asimismo, aclaró que la frecuencia de reexpresión de la información contable en moneda homogénea es mensual y que el índice a utilizar a tales efectos es el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censo -INDEC- (mes base: diciembre 2016) y para



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - CONTINUACIÓN****2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados -
continuación**

aquellas partidas con fecha de origen anterior, se utiliza el índice de precios publicado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE).

Por lo expuesto, estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados en moneda constante al 30 de septiembre de 2023, incluyendo la información comparativa de períodos/ejercicios anteriores.

2.2. Bases para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados

El Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2023 y otra información complementaria relacionada, se presenta en forma comparativa con el cierre del ejercicio anterior, mientras que los Estados de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio, de Flujos de Efectivo y la información complementaria relacionada al 30 de septiembre de 2023, se presentan en forma comparativa con igual período del ejercicio precedente.

A los efectos de la presentación comparativa, se efectuaron las reclasificaciones necesarias sobre los estados financieros mencionados en el párrafo anterior, para exponerlos sobre bases uniformes. La modificación de la información comparativa no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

Adicionalmente, las cifras al 31 de diciembre 2022 han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente período, de acuerdo con lo señalado en la nota 2.1, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior.

2.3. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, cuya responsabilidad es del Directorio de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que se realicen juicios al aplicar las normas contables. Aquellas estimaciones o supuestos contables que resultan significativas, se detallan en la nota 4.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS – CONTINUACIÓN**

2.3. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados – continuación

De acuerdo a lo establecido en la Comunicación “A” 6324 del B.C.R.A., la Entidad presenta el estado de situación financiera consolidado en orden de liquidez. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte (activos y pasivos corrientes) y más de 12 meses después de la fecha de reporte (activos y pasivos no corrientes) se presenta en la nota 6. Siguiendo los lineamientos de la mencionada comunicación, el estado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, según el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del período y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, los cambios habidos durante el período en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

El estado de resultados consolidado se presenta basado en la naturaleza de los ingresos y gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

2.4. Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas al 30 de septiembre de 2023

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 6114 del B.C.R.A., a medida que se aprueben nuevas NIIF, haya modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la FACPCE, el B.C.R.A. se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

Las normas e interpretaciones aplicables a la Entidad, emitidas, pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados se exponen a continuación. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

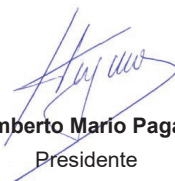
- Modificación a la NIIF 17 Contratos de Seguro la cual proporciona un marco integral basado en principios para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. Esta norma es efectiva a partir del 1° de enero de 2023, sin embargo, el B.C.R.A. en su Comunicación “A” 7642 aclaró que la aplicación de esta NIIF será opcional hasta tanto el organismo disponga su obligatoriedad;



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS – CONTINUACIÓN**

2.5. Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas al 30 de septiembre de 2023 - continuación

La Entidad no adoptó anticipadamente estas modificaciones en los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados. No hay otras normas NIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo para la Entidad.

2.5. Cambios en las políticas contables

La Entidad ha aplicado de manera consistente las políticas contables descriptas en los estados al 31 de diciembre de 2022.

2.6. Diferencias con NIIF

La Entidad ha aplicado el modelo de pérdidas esperadas previsto en la sección 5.5 de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” de acuerdo con la Comunicación “A” 6847 del B.C.R.A. Dicha comunicación dispuso la utilización de un criterio especial de medición para instrumentos de deuda del Sector Público No Financiero, el cual implica excluir transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero.

2.7. Bases de consolidación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados comprenden los Estados Financieros de la Entidad y su subsidiaria al 30 de septiembre de 2023. Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Entidad tiene el control. La Entidad controla a otra cuando está expuesta, o tiene derecho a obtener rendimientos variables por su implicación continuada en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la participada para influir sobre estos rendimientos.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados incluyen los activos, pasivos, resultados de la Entidad y su subsidiaria. Las transacciones entre las entidades consolidadas son eliminadas íntegramente.

Los Estados Financieros de la subsidiaria han sido elaborados a las mismas fechas y por los mismos períodos contables que los de la Entidad, utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por esta última. En caso de que sea necesario, se realizan los ajustes a los Estados Financieros de la subsidiaria para que las políticas contables utilizadas por el grupo sean uniformes.

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad ha consolidado sus Estados Financieros con los Estados Financieros de:



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - CONTINUACIÓN

2.7. Bases de consolidación - continuación

Subsidiaria	Domicilio principal	País	Actividad principal
Montemar Cambio S.A.	Domicilio legal: Av. San Martín 1152 - Mendoza	Argentina	Servicios cambiarios (*)

(*) Sujeto a autorización del B.C.R.A.

El capital social de Montemar Cambio S.A. está dividido en 15.000 acciones ordinarias nominativas no endosables de 1 voto cada una y de un valor nominal de \$1, el cual se encuentra totalmente suscrito, integrado e inscripto. La Entidad posee el 90 % de participación sobre el patrimonio de Montemar Cambio S.A.

Los totales en miles de pesos de activo, pasivo y patrimonio neto de la Entidad y de su subsidiaria al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se exponen a continuación:

Al 30/09/2023	Montemar Cía. Financiera S.A.	Montemar Cambio S.A. (1)	Eliminaciones	Consolidado
Activo	12.309.267	12.623	(23.179)	12.298.711
Pasivo (Nota 14)	9.920.620	15	(11.832)	9.908.803
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora				2.388.647
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras				1.261

Al 31/12/2022	Montemar Cía. Financiera S.A.	Montemar Cambio S.A. (1)	Eliminaciones	Consolidado
Activo	12.380.409	13.020	(25.561)	12.367.868
Pasivo (Nota 14)	10.288.046	(2.431)	(11.655)	10.273.960
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora				2.092.363
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras				1.545

(1) Ciertas partidas del Estado de Situación Patrimonial de Montemar Cambio S.A. han sido reclasificadas sólo a fines de consolidación con los Estados Financieros de su controlante.

La Gerencia de la Entidad considera que no existen otras sociedades ni entidades que deban ser incluidas en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - CONTINUACIÓN**

2.8 Modelo de Revaluación

A partir del 30 de junio de 2019, la Entidad modificó su política contable aplicable relacionada con cierta clase de propiedades, planta y equipo, pasando del modelo de costo al modelo de revaluación. Como resultado del cambio, incrementó los valores en libros de los “Inmuebles”. Tal como lo requiere la NIC 16 “Propiedad, Planta y Equipo”, la depreciación acumulada a la fecha de la revaluación se eliminó contra el valor en libros bruto de los activos. Los importes netos resultantes de los activos fueron actualizados a sus respectivos importes revaluados.

Según se estipula a partir del párrafo 31 de la NIC 16, el modelo de revaluación implica que “con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimentan los valores razonables de los elementos de propiedad, planta y equipo que se estén revaluando. Cuando el valor razonable del activo revaluado difiera significativamente de su importe en libros, será necesaria una nueva revaluación.

Además, el modelo de revaluación se encuentra regulado por el B.C.R.A., en cuanto a su contabilización, en el punto 3.5.1.3 de la Com. A 6618, del 26 de diciembre de 2018.

En la medida en que una entidad pueda medir con fiabilidad el valor razonable de todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de propiedad, planta y equipo (en este caso, inmuebles), el cambio del modelo de costo al modelo de revaluación, siempre se encontrará fundado por cuanto permite suministrar información más relevante.

El valor revaluado de los inmuebles fue determinado sobre la base del enfoque de mercado, el que refleja los precios de transacciones recientes en las zonas aledañas a los mismos.

La Entidad contabilizó los ajustes conforme a la comunicación del B.C.R.A. mencionada anteriormente y lleva a cabo las revaluaciones cumpliendo lo establecido en la misma.

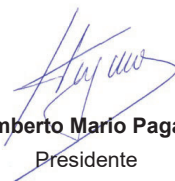
La determinación del valor razonable de las propiedades, plantas y equipos objeto de la revaluación, fue realizada por expertos independientes, con calificaciones apropiadas y experiencia reciente en mediciones a valor razonable de Inmuebles.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES O CON IMPORTANCIA RELATIVA

La Entidad ha aplicado de manera consistente las políticas contables descriptas en la Nota 3 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad y su subsidiaria, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados se relacionan con la estimación de los siguientes conceptos:

- *Vida útil y valores residuales de Activos Intangibles y Propiedad, Planta y Equipo:* La determinación de las vidas útiles y los valores residuales involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias.
- *Pérdidas por deterioro de préstamos:* La Entidad evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre una base prospectiva del riesgo de crédito asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado. La medición de las pérdidas crediticias esperadas requiere el uso de modelos complejos y supuestos significativos acerca de las condiciones económicas futuras y del comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad que el cliente ingrese en estado de default y que de ello, resulten pérdidas para la Entidad). La explicación sobre la metodología empleada para medir las PCE es expuesta con mayor detalle en la Nota 7. En la aplicación de los requerimientos contables para medir las PCE son necesarias definiciones significativas. Entre otras, podemos mencionar: determinación del criterio de incremento significativo del riesgo de crédito, elección de modelos y supuestos apropiados para la medición de las PCE, establecimiento de los grupos de activos financieros similares a efectos de la medición de las PCE, definición de “default”, entre otras. Las pérdidas por deterioro se incluyen en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y se determinan de conformidad con lo expuesto en Nota 7 y su evolución se expone en el anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad”.
- *Provisiones:* La información sobre juicios y estimaciones realizados en el rubro de “Provisiones” se describe en la nota 9 de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados.



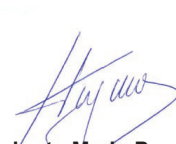
Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES – CONTINUACIÓN

- *Determinación del impuesto diferido:* La Entidad determina el impuesto diferido considerando las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión de las partidas que le dieron origen. El activo por impuesto diferido es reconocido en la medida que resulte probable que existan ganancias impositivas contra las cuales las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas. Para ello, la Entidad se basa en un plan de negocios preparado por la Gerencia el cual se basa en expectativas razonables.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El objetivo del modelo de negocio de la Entidad para gestionar los préstamos es mantener los mismos para cobrar los flujos contractuales, es decir, los activos se gestionan a los efectos de realizar los flujos cobrando los pagos contractuales durante la vida del instrumento.

El mismo modelo es utilizado para gestionar los productos de las operaciones de pases con el B.C.R.A. y otros instrumentos financieros como las LELIQ. Estas operatorias la Entidad las lleva a cabo para optimizar el uso de excedentes financieros.

En resumen, en términos de la NIIF 9, el modelo de Negocio de la Entidad para la gestión de los activos financieros mencionados anteriormente es mantenerlos para cobrar los flujos contractuales y su medición será a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

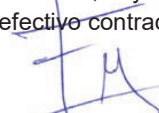
La evaluación del modelo de negocio se basa en escenarios razonablemente esperados, sin tener en cuenta los escenarios de “peor caso” o “caso de estrés”. Si en el futuro se realizaran ventas anticipadas por necesidades coyunturales de liquidez como ha ocurrido ocasionalmente en el pasado, esto no conllevará una modificación a dicho modelo, o si en el futuro se realizaran ventas de cartera o cesiones a fideicomisos, estas no producirán un cambio en el modelo de negocio, en tanto estos comportamientos no se transformen en una conducta habitual que conlleve la reconsideración del modelo que la Entidad mantiene para estos activos financieros.

Por otra parte, la exigua posición en Títulos Públicos que mantiene la Entidad (Valores negociables y Bonos de la República Argentina) se valúan al valor razonable.

Activos financieros valuados a costo amortizado

De acuerdo con el modelo de negocio descrito anteriormente para gestionar los activos financieros, los siguientes activos detallados a continuación son valuados a costo amortizado:

- Las financiaciones ofrecidas al segmento individuos, empresas, sector financiero, y
- Las operaciones de pases con el B.C.R.A. y otros instrumentos financieros como las Letras del B.C.R.A., cuyo objetivo es mantener dichos activos financieros en cartera para obtener los flujos de efectivo contractuales.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

Estos activos valuados a su costo amortizado cumplen las siguientes condiciones establecidas en la Sección 4.1.2, literales a) y b) de la NIIF 9:

- (a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos valuados a valor razonable con cambios en resultados

Según la NIIF 13, el valor razonable es definido como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio negociado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable.

Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales pueden verse afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

En el caso de instrumentos financieros que son negociados con poca frecuencia y tienen muy poca transparencia de precios, el valor razonable es menos objetivo y requiere varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, concentración, incertidumbre de los factores de mercado, supuestos de fijación de precios y otros riesgos que afecten al instrumento específico, lo que requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación, lo que implica que cualquier técnica para efectuar dicha estimación genera cierto nivel de fragilidad. En conclusión, el valor razonable podría no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Determinación del valor razonable y su jerarquía

La Entidad utiliza la siguiente jerarquía para la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros:

- a) Nivel 1: Las mediciones de los valores razonables son derivadas de los precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2: Si el activo o pasivo tiene un plazo especificado (contractualmente), el dato de entrada de Nivel 2 debe ser observable, para el citado activo o pasivo, durante la totalidad de dicho plazo.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

- c) Nivel 3: Para determinar el valor de mercado de estos instrumentos se utilizan técnicas de valuación basadas en supuestos propios, que resultan similares a aquellos que serían utilizados por cualquier participante de mercado.

Los activos financieros a valor razonable se conforman principalmente por Valores Negociables y Bonos de la República Argentina.

La Entidad valuó a valor razonable los siguientes activos financieros:

ACTIVOS FINANCIEROS	30/09/2023	31/12/2022
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	392	421

Información sobre activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable

A continuación, se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros no registrados a su valor razonable en los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados:

- *Activos y Pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es similar al valor razonable. Se consideran en este caso los depósitos en caja de ahorro y saldos inmovilizados. Para los depósitos a plazo, la Gerencia considera que no es necesario estimar el valor razonable por ser insignificantes los montos de las operaciones cuyo vencimiento opera luego de los 90 días.
- *Instrumentos financieros de tasa fija:* el valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas para instrumentos financieros de similares características a la fecha de cierre.

En los siguientes cuadros se muestra una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

	30 de septiembre de 2023				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	1.208.765	1.208.765	-	-	1.208.765
Operaciones de pase	1.122.563	1.122.563	-	-	1.122.563
Otros activos financieros	38.331	38.331	-	-	38.331
Préstamos y otras financiaciones	5.458.325	-	-	5.177.497	5.177.497
Otros Títulos de Deuda	1.623.524	1.642.247			1.642.247
Activos financieros entregados en garantía	192.687	192.687	-	-	192.687
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	8.846.651	-	8.846.651	-	8.846.651
Otros pasivos financieros	261.843	261.843	-	-	261.843
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.614	-	100.614	-	100.614
Obligaciones negociables emitidas	245.306	245.306	-	-	245.306
	31 de diciembre de 2022				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	1.034.640	1.034.640	-	-	1.034.640
Operaciones de pase	729.474	729.474	-	-	729.474
Otros activos financieros	62.548	62.548	-	-	62.548
Préstamos y otras financiaciones	6.717.879	-	-	6.372.245	6.372.245
Otros Títulos de Deuda	523.688	627.064	-	-	627.064
Activos financieros entregados en garantía	62.505	62.505	-	-	62.505
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	8.742.118	-	8.742.118	-	8.742.118
Otros pasivos financieros	342.063	342.063	-	-	342.063
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	548.507	-	548.507	-	548.507

NOTA 6 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

A continuación, se expone el análisis de los saldos al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de los activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar, respectivamente.


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

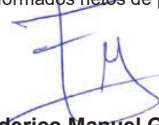
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 6 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR - CONTINUACIÓN

30 de septiembre de 2023										
Concepto	Vencido	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "dentro de los 12 meses"	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "después de los 12 meses"	Sin vencimiento
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	392	392	-
Operaciones de pase	-	1.122.563	-	-	-	1.122.563	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	38.331	-	-	-	38.331	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	2.120.590	272.297	577.324	656.584	985.247	2.491.452	626.784	219.499	846.283	-
Otros títulos de deuda	-	1.623.524	-	-	-	1.623.524	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192.687
TOTAL ACTIVO	2.120.590	3.056.715	577.324	656.584	985.247	5.275.870	626.784	219.891	846.675	192.687
Depósitos	80.668	6.151.293	625.108	888	-	6.777.289	-	-	-	1.988.694
Otros pasivos financieros	-	261.843	-	-	-	261.843	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	100.614	-	-	-	100.614	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	-	-	245.306	-	-	245.306	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	80.668	6.513.750	870.414	888	-	7.385.052	-	-	-	1.988.694

31 de diciembre de 2022										
Concepto	Vencido	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "dentro de los 12 meses"	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "después de los 12 meses"	Sin vencimiento
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	421	421	-
Operaciones de pase	-	729.474	-	-	-	729.474	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	62.548	-	-	-	62.548	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	2.160.623	462.117	734.723	867.865	1.288.864	3.353.569	974.499	229.188	1.203.687	-
Otros títulos de deuda	-	523.688	-	-	-	523.688	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62.505
TOTAL ACTIVO	2.160.623	1.777.827	734.723	867.865	1.288.864	4.669.279	974.499	229.609	1.204.108	62.505
Depósitos	88.285	6.642.806	1.106.491	3.368	425	7.753.090	-	-	-	900.743
Otros pasivos financieros	-	342.063	-	-	-	342.063	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	548.507	-	-	-	548.507	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	88.285	7.533.376	1.106.491	3.368	425	8.643.660	-	-	-	900.743

(*) Los saldos son informados netos de provisiones


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

La Entidad evalúa con un enfoque prospectivo las pérdidas crediticias esperadas ("PCE") asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado, con el alcance establecido por la Comunicación "A" 6847 del B.C.R.A. La Entidad mide las PCE de un instrumento financiero de forma que refleje: a) una probabilidad no sesgada que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor temporal del dinero; y c) la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

La NIIF 9 en su sección 5.5 describe un modelo de "tres etapas" para el deterioro basado en cambios en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, tal como se resume a continuación:

1. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Entidad lo clasificará en la "Etapa 1". La Entidad cuantifica las PCE en esta etapa por un importe igual a la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que resulta de los eventos de default posibles dentro de los próximos 12 meses.

A fin de estimar el impacto de la aplicación de la sección 5.5. de la NIIF 9 sobre el deterioro de valor de activos financieros medidos a costo amortizado mientras el activo financiero se encuentra en Etapa 1, se aplica la fórmula básica, donde PD 12 meses es la probabilidad de incumplimiento o "default" dentro de los próximos 12 meses.

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{12 \text{ MESES}}, \text{ donde}$$

ECL: Pérdida Crediticia Esperada (Expected Credit Loss)

EAD: Exposición al Default (Exposure at Default)

LGD: Pérdida dado el Default (Loss Given Default)

PD 12 Meses: Probabilidad de Default (Probability of Default) dentro de los próximos 12 meses

2. Si se detecta un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, el instrumento financiero se traslada a la "Etapa 2", pero aún no se considera que tiene un deterioro crediticio. La Entidad mide las PCE en esta etapa sobre la base del tiempo de vida (en adelante "Lifetime") del activo.

En esta etapa, la Entidad mide la corrección del valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, y ya no para los próximos 12 meses, dando lugar a PD Lifetime:

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{\text{Lifetime}}, \text{ donde:}$$

PD Lifetime: Probabilidad de Default (Probability of Default) durante toda la vida del activo financiero



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

Como contrapartida, se establece además que un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses debe ser restablecido para un instrumento financiero, si ya no hay un incremento significativo de riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

3. Si el instrumento financiero tiene un deterioro crediticio, se traslada a la “Etapa 3”. La Entidad mide las PCE en esta etapa sobre la base del tiempo de vida (en adelante “Lifetime”) del activo. Esto quiere decir que, una vez verificado el incumplimiento (ver definición de “default” en nota 7.3), es decir con la evidencia objetiva de deterioro en lugar de tratarse de tan solo de un indicio, se prescinde del análisis de PD y para poder obtener el valor de la pérdida esperada debe considerarse solamente la EAD y la LGD, o bien considerar que la PD equivale al 100%:

$$ECL = EAD \times LGD$$

Cabe aclarar que, un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la Entidad considera que se produce cuando se verifica alguna de las siguientes circunstancias:

Se observa a la fecha de análisis un incremento significativo en la probabilidad de incumplimiento (PD) del cliente, lo cual se comprueba a partir de comparar el PD a la fecha de presentación con el PD a la fecha de reconocimiento inicial del instrumento financiero para ese cliente y operación. En caso de

- verificar que el incremento es sustancial, se considera que el cliente ha incrementado significativamente su riesgo. Lo dicho se encuentra en línea con lo dispuesto por el punto 5.5.9 de NIIF 9 (criterio de carácter cuantitativo).
- Se observa a la fecha de análisis un atraso en los pagos por más de 30 días, de acuerdo con la presunción dispuesta por el B.C.R.A. en el punto 5.5.11. de la NIIF 9 (criterio de carácter cuantitativo).
- Se observa algún indicio que permite deducir, a partir del comportamiento del cliente o de las opciones que éste elige, que hay un incremento significativo del riesgo de “default” o existen dificultades tangibles de “default” (criterio de carácter cualitativo).

En la medición de PCE, en sus tres etapas, debe considerarse la información prospectiva, de acuerdo con la NIIF 9. (ver detalle en nota 7.5).

7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos

El análisis de pérdidas crediticias esperadas se aplica a los préstamos de la Entidad, en sentido amplio, encontrándose comprendidos en la EAD (“exposure at default”) los siguientes rubros contables del Plan de Cuentas, en los cuales se encuentran registrados:



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos - continuación

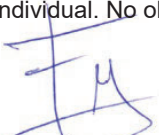
Rubro Contable	Concepto
131441	Sector Fin. - Saldo Tarjetas
131711	S. P. no F. - Con Otras Garantías Hipotecarias
131714	S. P. no F. - Con Otras Garantías Prendarias
131715	S. P. no F. - Documentos sola firma
131718	S. P. no F. - Documentos Descontados
131731	S. P. no F. - Préstamos Personales
131740	S. P. no F. - Préstamos microempreendedores
131741	S. P. no F. - Otros Préstamos
131742	S. P. no F. - Saldo Tarjetas
131753	S. P. no F. - Financiaciones a MiPyMEs que se destinen al pago de sueldos
131791	S. P. no F. - Intereses Documentados por Desc. Documentos
131792	S. P. no F. - Cobros No Aplicados
131793	S. P. no F. - Intereses Documentados por Préstamos Personales
131801	S. P. no F. - Intereses Fin. y Com. Préstamos Personales
131802	S. P. no F. - Intereses punitivos devengados a cobrar
131805	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Documentos
131808	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Personales
131810	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Hipotecarios
131812	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Prendarios
131813	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Tarjetas
131815	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Microempreendedores
131826	S. P. no F. - Intereses compensatorios devengados a cobrar por financiaciones a MiPyMEs
135441	Sector Fin. - Saldo Tarjetas moneda extranjera
135742	S. P. no F. - Saldo Tarjetas moneda extranjera
141154	Diversos
141192	Cobros no Aplicados I. V. A.
145154	Diversos

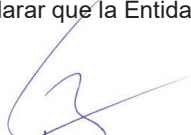
Resumidamente, en los rubros anteriores se contabilizan los activos que se valúan a costo amortizado, de acuerdo con el punto 4.1.2 de la NIIF 9. Es decir que, a efectos de la medición de la PCE, la Entidad considera los siguientes segmentos:

1. Préstamos Personales sin garantía.
2. Préstamos Personales con otras garantías prendarias.
3. Préstamos Personales con otras garantías hipotecarias.
4. Préstamos a Micro emprendedores.
5. Documentos Descontados y/o Documentos a Sola Firma.
6. Tarjetas de Crédito.

7.2 Base de evaluación de los activos financieros

Con el fin de reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumentos financieros se realiza eminentemente sobre base colectiva, descartando la evaluación sobre base individual. No obstante, es importante aclarar que la Entidad determina por cada cliente y producto


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN**7.2 Base de evaluación de los activos financieros - continuación**

una probabilidad de incumplimiento individual, pero sobre la base del análisis colectivo y bases estadísticas con las que cuenta, que se remontan a mayo de 2014.

Esto tiene su fundamento en las características propias de la cartera de la Entidad, sujeta a deterioro, donde predominan los préstamos de tipo minorista, para los que no existe suficiente información específica sobre el riesgo crediticio desde el momento del reconocimiento inicial, es decir que no se obtiene información ni se efectúa un control de forma rutinaria sobre el instrumento individual, y recién se toma conocimiento con el incumplimiento cuando un cliente infringe los términos contractuales.

A efectos de segmentar la cartera para su análisis sobre base colectiva, la Entidad lo hace en función de sus productos activos, y determinadas variables relacionadas con el cliente, logrando grupos homogéneos que presentan características similares de riesgo crediticio, indicativas de la capacidad de pago del deudor de acuerdo con sus condiciones contractuales.

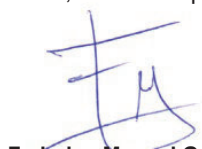
7.3 Definición de incumplimiento o “default”, en los términos del modelo

Se detalla a continuación, qué considera la Entidad por incumplimiento o “default”, en los términos de los puntos B5.5.36 y B5.5.37 de la NIIF 9. Se ha establecido para todos los instrumentos financieros para los cuales corresponde determinar su deterioro (préstamos, documentos descontados y tarjetas) que existe incumplimiento cuando un activo financiero está en mora durante más de 90 días, es decir cuando el atraso en el pago de alguna/s de su/s cuota/s ha sido de más de 90 días; criterio que sigue la presunción dispuesta por el punto B5.5.37 de la NIIF 9. Esta definición es consistente con el criterio aplicado para modelar la PD, EAD y LGD. Se considera que un instrumento sale del estado de default cuando ya no cumple con los criterios cuantitativos y/o cualitativos de un período de reporte al siguiente.

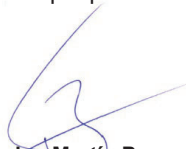
7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas

A partir de información que surge íntegramente desde el sistema core de la compañía, se obtienen todos los datos que son requeridos para poder efectuar las estimaciones correspondientes en cada una de las etapas. Fundamentalmente, se obtiene información de cada uno de los instrumentos sujetos a deterioro, información con atrasos en el cumplimiento / incumplimiento contractual para cada instrumento vigente a una fecha dada, comportamiento histórico de cumplimiento de carácter estadístico por edad, sexo, fecha de origen del instrumento, sucursal, ingresos, cantidad de cuotas, estado civil, garantías, entre otros.

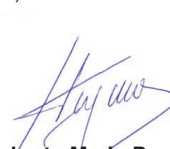
Respecto de la disponibilidad de la información, la Entidad cuenta con datos históricos desde el mes de mayo de 2014. Toda información que se desee extraer del sistema puede ser obtenida de manera inmediata. La calidad de los datos de la base es adecuada. Si bien desde un punto de vista estadístico resulta muy favorable contar con una vasta base de datos que abarque la mayor cantidad de períodos posibles, el modelo permite además indicar hasta qué punto en el pasado retrotraerse, descartando datos

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

**Federico Martín Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora

**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación

anteriores y focalizándose en el análisis del contexto reciente, lo cual resulta necesario cuando la coyuntura presenta particularidades que deben ser analizadas específicamente.

El modelo empleado por la Entidad es el de Pérdida Crediticia Esperada o “Expected Credit Loss” (ECL).

FÓRMULA BÁSICA: ECL = PD x LGD x EAD

Los componentes de ECL son:

1. Probabilidad de Default (PD: Probability of Default): representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera (según la "Definición de default y deterioro crediticio" expuesta en la Nota 7.3), ya sea durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante (PD Lifetime) del activo financiero. La Entidad incluye información económica prospectiva en la determinación de este factor, a 12 meses y lifetime.
2. Pérdida dado el default (LGD: Loss Given Default): representa la expectativa de la Entidad respecto al monto de la pérdida en una exposición en estado de default. La LGD se expresa como un porcentaje de pérdida por unidad de exposición en el momento del default (EAD).
3. Exposición al default (EAD: Exposure at default): se basa en los montos que la Entidad espera que se adeuden al momento del default.

Se describe a continuación el tratamiento que se le da a la determinación del deterioro del activo financiero en cada etapa:

Etapas 1: sin incremento significativo del riesgo de “default”

En el momento inicial en el que se origina el instrumento financiero, la Entidad reconoce una pérdida de crédito esperada, en base a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses, por lo que constituye o representa un indicador de las expectativas iniciales de pérdidas de crédito. Además, el instrumento se mantiene en esta etapa, con posterioridad a su reconocimiento inicial, en caso de no incrementarse significativamente su riesgo, estimando siempre las ECL por los próximos 12 meses.

A fin de estimar el impacto de la aplicación de la sección 5.5. de la NIIF 9 sobre deterioro de valor de activos financieros medidos a costo amortizado mientras el activo financiero se encuentra en Etapa 1, se aplica la fórmula básica, donde PD ^{12 meses} es la probabilidad de incumplimiento o “default” dentro de los próximos 12 meses, es decir la probabilidad de que el cliente se atrase en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales en más de 90 días en ese lapso:

$$ECL = EAD \times LGD \times PD^{12 \text{ meses}}$$


Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas
Federico Martín Pagano
Gerente General
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación

Etapas 2: con incremento significativo del riesgo de “default”

Luego, una vez que se ha incrementado en forma significativa el riesgo crediticio del instrumento financiero, para poder obtener el valor de la pérdida esperada debe multiplicarse EAD por LGD, pero ahora se multiplica además por la probabilidad de incumplimiento durante toda la vida del instrumento financiero. Es decir que, en esta etapa, la Entidad mide la corrección del valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, y ya no para los próximos 12 meses, dando lugar a PD_{Lifetime}:

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{Lifetime}$$

Como se mencionó anteriormente, como indicadores de pasaje a Etapa 2, se consideran casos en los cuales los pagos contractuales se atrasan más de 30 días (punto 5.5.11 de la NIIF 9) pero también debido al incremento significativo del PD a la fecha de presentación respecto del PD existente a la fecha de reconocimiento inicial del instrumento financiero. En este sentido, el modelo incorpora que, si una operación ve incrementado en más de un 25% su PD inicial y por más que no revista atraso, se la considera en Etapa 2. Se establece además que un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses debe ser restablecido para un instrumento financiero, si ya no hay un incremento significativo de riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Como se dijo anteriormente, otros indicadores que se contemplan para verificar si ha habido incremento significativo del riesgo pueden corresponderse con aspectos específicos y circunstanciales derivados de la coyuntura, pero que no deben omitirse porque pueden evidenciar deterioro, aun cuando no hay una caída significativa en el PD del cliente ni mora en el pago de sus obligaciones. En estos casos, si bien el atraso se mantiene contenido, se trata de una situación especial que Montemar contempla prudencialmente, afectando el deterioro y ubicando al cliente en Etapa 2.

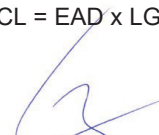
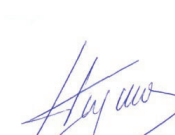
7.5 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

En las Etapas 1 y 2, el análisis es colectivo agrupando los instrumentos financieros en base a características comunes (por ej. comportamiento histórico de los distintos tipos de productos – personales, con cobranza por débito, sin débito, entre otras).

Etapas 3: una vez verificado el incumplimiento o “default”

Luego, una vez verificado el incumplimiento, es decir con la evidencia objetiva de deterioro en lugar de tratarse tan solo de un indicio, se prescinde del análisis de PD y para poder obtener el valor de la pérdida esperada debe considerarse solamente la EAD y la LGD, o bien considerar que la PD equivale al 100%:

$$ECL = EAD \times LGD$$


Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas
Federico Martín Pagano
Gerente General
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

7.5 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas - continuación

Como se mencionó anteriormente para el pasaje a Etapa 3, se considera la presunción refutable de un atraso en el cumplimiento de los pagos contractuales de 90 días, establecida por la NIIF 9, B5.5.37.

La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito y el cálculo de las PCE incorporan información prospectiva. La Entidad realiza análisis históricos e identifica las variables económicas clave que afectan el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para cada cartera. Esto es clave en el ejercicio que se realiza, cuyo objetivo es poder ajustar los resultados estadísticos de las variables atentos a posibles escenarios futuros, con una característica esencial, donde se ha decidido un camino de aplicación por variable continua, no en función de un escenario completo, sino de un enfoque de ajuste individual por variable en forma continua. Esto obedece a que la turbulencia de nuestro país implica efectos diversos sobre las variables macro y estos pueden ser contra intuitivos, fruto de regulaciones o distorsiones, en muchos casos regulatorias, que hacen que las variables no se comporten bajo leyes de mercado. Esto implica que de modo de recoger los posibles efectos de cada variable se aplica un esquema multi causal y multi escenario.

Las variables macroeconómicas más significativas utilizadas para estimar las PCE al 30 de septiembre de 2023 son Crecimiento, Inflación y Tipo de cambio. A continuación, se presenta el detalle de las principales variables:

Escenarios 2023 - 2024

Escenarios	Banda Máxima	Media	Banda Mínima
Inflación	283,79%	107,67%	68,64%
Crecimiento	(11,53%)	1,63%	10,39%
Tipo de Cambio	485,62	352,81	220,00

Probabilidad de ocurrencia

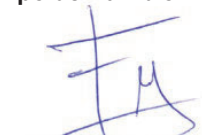
Escenarios	Banda Máxima	Media	Banda Mínima
Inflación	60,00%	40,00%	0,00%
Crecimiento	10,00%	80,00%	10,00%
Tipo de Cambio	27,00%	73,00%	0,00%

Las principales variables macroeconómicas se miden de la siguiente forma:

Inflación: Porcentaje anual de inflación.

Crecimiento: Porcentaje de variación interanual del PBI.

Tipo de Cambio: Valor del tipo de cambio de referencia al mes de diciembre de cada año.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

7.6 Política de baja en balance

La Entidad registra la baja en balance de los activos financieros, cuando se han agotado todos los esfuerzos de recuperación y ha concluido que no hay expectativas razonables de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen (i) el cese de la actividad de ejecución, y (ii) cuando el método de recuperación de la Entidad está dado por la ejecución de la garantía y el valor de la garantía es tal que no hay una expectativa razonable de recuperación total. La Entidad puede dar de baja del balance los activos financieros que aún están sujetos a actividades de ejecución.

7.7 Refinanciación de activos financieros

Se ha definido un período de cura para las refinanciaciones otorgadas a clientes que habían caído originalmente en atraso. La Entidad otorga las mismas con el objeto de maximizar la recuperación en casos de operaciones con dificultades.

Durante el período de cura, la Entidad monitorea el desempeño de los activos financieros refinanciados. Los mismos permanecen inicialmente en Etapa 3, y deben verificarse pagos consecutivos sin atraso para poder mejorar la categorización y ser considerada una operación que recibirá el mismo tratamiento de cualquier otra operación en cartera.

De la misma forma, también se ha definido un período adicional para aquellas refinanciaciones que, habiéndose regularizado inicialmente, luego durante dicho período caen en default nuevamente. En estos casos, verificado el default dentro del período adicional, se concatenan los flujos de pagos de la operación de refinanciación con la operación refinanciada, considerando un solo flujo de pagos.

NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE

En el curso normal de sus negocios, la Entidad suele concertar operaciones de pases activos con el B.C.R.A. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en dichos pases activos que fueron recibidas no cumplen con los requisitos para su reconocimiento en cuentas.

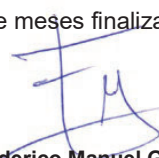
Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Entidad mantuvo concertadas operaciones de pases activos por 1.122.563 y 729.474

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos se encuentran registrados en el rubro “Ingresos por intereses” del Estado de Resultados.

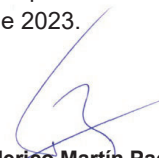
NOTA 9 - PROVISIONES

Comprende los montos estimados para hacer frente a pasivos de probable concreción que, en caso de producirse, originarían una pérdida para la Entidad.

En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se expone la evolución de las provisiones durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN

Provisión por demanda laboral: Con fecha 14 de junio de 2021 se originó reclamo por la desvinculación con justa causa de una dependiente que incumplió normas y procedimientos. La audiencia final se llevó a cabo el 28 de abril de 2022, en cual hubo una sentencia condenatoria, la cual fue apelada por falta de fundamentos. En el mes de junio de 2023, la Cámara de apelaciones confirmó la sentencia de primera instancia, la misma fue pagada en el mes de agosto.

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución, salvo respecto de los siguientes pasivos contingentes, cuya probabilidad de ocurrencia es baja, pero no remota, y por lo tanto se detallan a continuación:

1. Conflicto con dos letrados de la entidad, quienes actúan en la Provincia de Córdoba, que presentaron la renuncia al poder que tenían conferido por la sociedad a los fines de la ejecución de los créditos que se mantenían como incobrables en dicha jurisdicción. Con motivo de ello, instaron una serie de ejecuciones de honorarios en contra de la entidad, originados todos en la posibilidad del letrado de ejecutar a su propio mandante y sin perjuicio de las resultas de la condena en costas o del éxito o fracaso del proceso. Montemar ha procedido en todos los casos de ejecución de dichos honorarios a producir las defensas correspondientes. Los embargos sufridos a la fecha por esta causa ascienden a 12.845. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023.
2. Conflictos de índole laboral, en casos donde la entidad considera que cuenta con argumentos suficientes para defender las actuaciones realizadas, y por lo tanto la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo sobre su patrimonio, a instancias de las consideraciones de sus asesores jurídicos en la materia y de las calificaciones que ellos hacen de cada caso. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023. Se detalla a continuación, una breve descripción de los casos citados:
 - a. Con fecha 29 de diciembre de 2017 se originó un reclamo por una dependiente que luego de haberse tomado la totalidad de la licencia paga prevista en el art. 208 de la LCT, se consideró despedida, alegando que la dolencia que presentaba era de origen laboral, y demandando por lo tanto que la Entidad debía continuar abonando los salarios. La Entidad se opuso a dicho requerimiento. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados el expediente se encuentra para el reconocimiento. Se espera que se dicte sentencia en el segundo semestre de 2023.

Con fecha 13 de octubre de 2020 se originó reclamo por la desvinculación de una dependiente por haberse vencido el plazo de reserva de puesto. La fecha de audiencia de conciliación fue fijada para el mes de



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN

octubre de 2021, la cual fracasó y se fijó fecha para la audiencia final el 2 de junio de 2022. Se dictó sentencia por la cual, se rechazó la demanda contra la Entidad. A la fecha de emisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados, la sentencia fue apelada ante el Tribunal Superior. Salió veredicto rechazando la demanda, faltan fundamentos.

- b. Con fecha 04 de marzo de 2021 se originó reclamo por la desvinculación con justa causa de una dependiente que incumplió normas y procedimientos. Con fecha 22 de marzo de 2021 fracasó instancia de mediación. Audiencia final el 19 de octubre de 2023.
3. Conflictos de índole comercial, en casos donde la entidad considera que cuenta con argumentos suficientes para defender las actuaciones realizadas, y por lo tanto la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo sobre su patrimonio, a instancias de las consideraciones de sus asesores jurídicos en la materia y de las calificaciones que ellos hacen de cada caso. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023. Se detalla a continuación, una breve descripción de los casos citados:
- a. Con fecha 11 de diciembre de 2015, se originó el reclamo de un cliente por un supuesto daño al habersele cobrado un monto mayor al efectivamente percibido. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, se emitió un fallo en primera instancia que fue apelado por las partes.
- b. Con fecha 30 de julio de 2021, se originó el reclamo de un cliente por un supuesto daño al no ser dado de baja de Veraz. Se realizó la audiencia preliminar con fecha 19 de mayo de 2022. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, se encuentra cancelado.

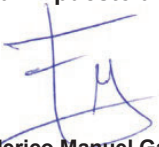
NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Entidad se encuentra totalmente suscripto, inscripto e integrado a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados. Está representado por 2.600.000 acciones de clase "A" y 5.900.000 acciones de clase "B", de valor nominal de \$1 cada una.

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 30 de septiembre de 2023 y 30 de septiembre de 2022, la apertura del cargo por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	30/09/2023	30/09/2022
Impuesto a las ganancias corriente	1.449	1.182
Impuesto a las ganancias diferido	18.759	21.064
Total Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	20.208	22.246


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

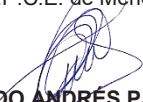
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS - CONTINUACIÓN

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Activos por impuesto diferido		
Préstamos - ajustes de medición	53.812	7.874
Derecho de uso de inmuebles arrendados	7.778	11.626
Otros	544	4
Quebrantos impositivos / Ajuste por inflación impositivo	230.283	550.573
Total activo por impuesto diferido	292.417	570.077
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad, planta y equipo - Revalúo y diferencia en amortizaciones	(332.938)	(521.801)
Ajuste por diferencia de cambio	(702)	(240)
Otros	(15)	(94.309)
Arrendamientos por pagar	(13.983)	(15.962)
Activos intangibles	(3.268)	(15.013)
Total pasivo por impuesto diferido	(350.906)	(647.325)
Pasivo Neto por impuesto a las ganancias diferido	(58.489)	(77.248)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
<u>Ingresos por intereses</u>		
Por efectivo y depósitos en bancos	-	148
Por títulos públicos	754.852	213.082
Por préstamos y otras financiaciones	3.712.319	3.157.612
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.712.319	3.157.612
Documentos	145.716	150.404
Hipotecarios	465	1.699
Prendarios	29.954	86.742
Personales	1.450.298	2.267.241
Tarjetas de Crédito	1.346.452	650.004
Otros	739.434	1.522
Por operaciones de pase	441.085	1.191
B.C.R.A.	441.085	1.191
	4.908.256	3.372.033


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN

<u>Egresos por intereses</u>	30/09/2023	30/09/2022
Por Depósitos	4.332.381	2.155.472
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	4.332.381	2.155.472
Cajas de ahorro	314.286	114.838
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.018.095	2.040.634
Por Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y de otras Instituciones Financieras	14.381	222.225
Por pasivos pasivos con el sector financieros	5.928	-
Por obligaciones negociables emitidas	12.247	1.963
	4.364.937	2.379.660
<u>Ingresos por Comisiones</u>		
Comisiones vinculadas con obligaciones	29.886	34.713
Comisiones vinculadas con créditos	837.452	804.041
Comisiones por seguros	-	2.450
Comisiones por gestión de cobranza	1.163	-
	868.501	841.204
<u>Gastos por comisiones</u>		
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	151.378	5
Otras	232.640	171.315
	384.018	171.320
<u>Otros ingresos operativos</u>		
Otros ingresos por servicios	211.158	256.637
Utilidades por venta de Propiedad, planta y equipo y Propiedades de Inversión	107	60
Intereses punitivos	242.480	121.736
Créditos recuperados	53.197	125.248
Otras utilidades diversas	25.063	22.790
	532.005	526.471
<u>Beneficios al personal</u>		
Remuneraciones	926.535	947.559
Cargas Sociales sobre remuneraciones	232.499	275.466
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	5.052	14.690
Servicios al personal	17.167	9.951
	1.181.253	1.247.666
<u>Gastos de administración</u>		
Representación, viáticos y movilidad	16.600	10.971
Servicios administrativos contratados	45.299	54.924
Servicios de seguridad	107.908	102.590
Honorarios a directores y síndicos	31.130	32.966
Otros honorarios	121.683	106.496
Seguros	78.446	103.612
Alquileres	51.819	36.169
Papelería y útiles	18.113	13.246
Electricidad y comunicaciones	124.395	122.677
Propaganda y publicidad	150.913	191.405

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Federico Martín Pagano

Gerente General

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora

ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33

RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN

<u>Gastos de administración – continuación</u>	30/09/2023	30/09/2022
Impuestos	132.244	172.154
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	97.174	62.628
Otros	131.439	145.498
	1.107.163	1.155.336
<u>Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes</u>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	44.490	46.835
Depreciación de activos por derecho de uso por arrendamientos (Nota 15)	42.909	48.891
Depreciación de gastos de desarrollo de sistemas propios	99.476	97.169
Depreciación de bienes diversos	-	169
	186.875	193.064
<u>Otros gastos operativos</u>		
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 16)	16.294	15.977
Impuesto sobre los ingresos brutos	329.525	297.205
Interés por arrendamientos (Nota 15)	16.794	12.765
Otros gastos operativos	3.209	3.381
Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	9.002	9.639
Pérdida por operaciones con bienes diversos	-	150
Otras	17.837	20.410
	392.661	359.527

NOTA 13 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto.

La Entidad considera como “efectivo y sus equivalentes” al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos Activos Financieros que siendo fácilmente convertibles en efectivo se encuentran sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor. En tal sentido, a continuación, se expone la conciliación entre la partida “Efectivo” del Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

	30/09/2023	31/12/2022
Efectivo	590.597	527.287
Entidades financieras y corresponsales – B.C.R.A.	575.647	432.988
Entidades financieras y corresponsales – Otras del país y del Exterior	42.521	74.365
TOTAL	1.208.765	1.034.640

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la NIC 24, la Entidad considera como parte relacionada a toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad por:

- Ejercer control o control conjunto sobre la Entidad;
- Ejercer influencia significativa sobre la Entidad;

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Federico Martín Pagano

Gerente General

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora

ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33

RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS - CONTINUACIÓN

- Ser un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;
- Ser miembros del mismo grupo;
- Ser una asociada (o un negocio conjunto, donde la Entidad es uno de los participantes).

Por su parte, el personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa o indirectamente. La Entidad considera como personal clave de la gerencia, a los miembros del Directorio y la Alta Gerencia.

A continuación, se exponen los saldos al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, de aquellas transacciones de préstamos y depósitos realizados con accionistas y personal clave de la gerencia que resultan más significativas.

Préstamos y otras financiaciones

	30/09/2023	31/12/2022
Personales	728	2.223
Tarjetas de crédito	28.267	31.319
TOTAL	28.995	33.542

Depósitos

	30/09/2023	31/12/2022
Cajas de Ahorro	39.079	122.063
Plazo Fijo	39.371	41.371
TOTAL	78.450	163.434

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los resultados generados por las transacciones de préstamos ascienden a 5.076 y 8.197, respectivamente, mientras que los resultados generados por las transacciones de depósitos ascienden a 26.468 y 17.037, respectivamente.

La Entidad no mantiene préstamos otorgados a Directores y otro personal clave de la gerencia garantizados con acciones.

Las remuneraciones totales abonadas a la alta gerencia en concepto de sueldos y gratificaciones, al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, ascienden a 55.012 y 87.158, respectivamente.

Adicionalmente los honorarios percibidos por el Directorio al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 ascienden a 14.542 y 21.434, respectivamente.


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS - CONTINUACIÓN

La conformación del Directorio y Alta Gerencia es la siguiente:

	30/09/2023	31/12/2022
	Cantidad de miembros	
Directorio	7	7
Alta Gerencia	8	8
	15	15

A continuación, se exponen los saldos al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, de las transacciones de depósitos realizados por la sociedad controlada y los resultados generados por éstos (estas operaciones se eliminan durante el proceso de consolidación):

Montemar Cambio S.A.

Activos

	30/09/2023	31/12/2022
Depósitos a plazo fijo	8.908	11.646

Resultados

Ingresos Financieros (intereses de depósitos)	5.612	3.031
---	-------	-------

Las operaciones generadas por la Entidad con su subsidiaria y con otras partes relacionadas a ella por operaciones concertadas en el marco del desarrollo habitual y ordinario de los negocios, fueron realizadas en condiciones normales de mercado, tanto en materia de tasas de interés y precios, como de garantías requeridas.

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

Arrendamientos

La Entidad celebró contratos comerciales de arrendamientos operativos de inmuebles, en los cuales funcionan sucursales y el lugar de almacenamiento de la entidad. Los mismos tienen un plazo promedio entre 1 y 5 años y son renovables en su mayoría.

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el activo por derecho de uso se encuentra incluido en el rubro "Propiedad, Planta y Equipo" por 55.932 y 63.848, respectivamente. Asimismo, los resultados al 30 de septiembre de 2023 y de 2022, correspondientes a su amortización se incluyen en "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes" del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 42.909 y 48.891, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el pasivo por arrendamiento se encuentra incluido en el rubro "Otros Pasivos Financieros" por 31.110 y 46.507, respectivamente. Asimismo, los resultados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, correspondientes a los intereses sobre el pasivo por arrendamiento se


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF - CONTINUACIÓN

Arrendamientos - continuación

incluyen en “Otros gastos operativos” del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 16.794 y 12.765, respectivamente.

La siguiente tabla muestra la apertura del pasivo bruto por arrendamiento, no descontado por plazo remanente:

Moneda	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
En pesos	3.943	8.060	7.345	8.650	18.474	4.968	51.440

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las salidas totales para cada período por arrendamientos operativos suman 28.614 y 39.673, respectivamente.

La siguiente tabla muestra los pagos mínimos futuros por contratos de arrendamientos operativos:

En pesos	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Hasta 1 año	27.998	28.411
De 1 a 5 años	23.442	61.419

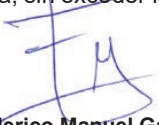
NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

La Entidad se halla adherida al sistema de seguro de garantía de los depósitos conforme a lo establecido en la Ley N° 24.485, Decretos Reglamentarios N° 540/95, 1292/96, 1127/98 y 30/18 y Comunicación “A” 5943 del B.C.R.A.

Dicha ley dispuso la constitución de la sociedad “Seguros de Depósitos Sociedad Anónima” (SEDESA) con el objeto de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos (FGD), cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96, son el B.C.R.A. con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A., en función de sus aportes al FGD. En agosto de 1995 se constituyó dicha sociedad.

El Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos es limitado, obligatorio y oneroso; se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecidos por la Ley de Entidades Financieras.

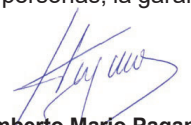
La garantía cubre la devolución del capital desembolsado y de sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar o hasta la fecha de suspensión de la entidad por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del B.C.R.A., si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder la cantidad de 6.000. En las operaciones a nombre de dos o más personas, la garantía


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS - CONTINUACIÓN

se prorrateará entre sus titulares. En ningún caso, el total de la garantía por persona podrá exceder la suma mencionada anteriormente, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos. Posteriormente, mediante la Comunicación "A" 7661 del 22 de diciembre de 2022, el B.C.R.A. determinó que a partir del 1° de enero de 2023, la cobertura será de hasta 6.000.

Adicionalmente, se establece que las entidades financieras deben destinar mensualmente al FGD un aporte normal equivalente al 0,015% de su promedio mensual de saldos diarios de las partidas enumeradas en la normativa correspondiente.

Al 30 de septiembre de 2023 y de 2022, los aportes realizados han sido registrados en el rubro "Otros Gastos Operativos - Aporte al fondo de garantía de los depósitos" por 16.294 y 15.977, respectivamente.

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de los depósitos en garantía que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	30/09/2023	31/12/2022
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías	169.865	41.427
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías en dólares	7.004	7.199
Depósitos en garantía	2.964	648
Depósitos en garantía en dólares	12.854	13.231
Total	192.687	62.505

NOTA 18 - RELACIONES TÉCNICAS

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, la Entidad registra un exceso en la relación de activos inmovilizados de 492.623, lo que implica un incremento en la exigencia de capital mínimo por igual monto, resultando un exceso en la integración de capital de 483.752.

NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Conforme a lo requerido por las normas del B.C.R.A., a continuación, se detallan los conceptos y los saldos al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, informados por la Entidad para integrar la exigencia de Efectivo Mínimo:


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO – CONTINUACIÓN

En pesos				
Conceptos comprendidos	30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	165.667	120.000	356.530	10.158
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	155.750	169.865	41.427	41.427
Cuentas corrientes en bancos comerciales	101.593	39.156	62.327	18.986
Aplicación Títulos	442.607	1.146.287	434.074	523.688
Total	865.617	1.475.308	894.358	594.259

En dólares				
Conceptos comprendidos	30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	662.216	455.647	431.210	422.830
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	7.000	7.004	7.000	7.199
Total	669.216	462.651	438.210	430.029

NOTA 20 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

No existen sanciones administrativas y/o sumarios que hayan sido notificadas a la Entidad.

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

A continuación, se detallan las emisiones de Obligaciones Negociables simples Privadas en dólares estadounidenses, de la Entidad a la fecha de emisión de los EEFF incluyendo intereses devengados:

Serie (**)	Valor emitido (en miles de dólares)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés anual	Valor contable al 30/09/2023	
					Dólares (miles)	Pesos (miles)
Serie V Clase A	200	21/09/2023	28/12/2023	9,50%	201	70.165
Serie VI Clase A	500	27/09/2023	28/12/2023	9,50%	500	175.141
TOTAL	700				701	245.306


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30/11/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

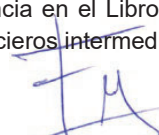
NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN

Con fecha 13 de junio de 2022, el Directorio de la Entidad, a los fines de poder dar cumplimiento a normativas del B.C.R.A. respecto de determinadas regulaciones prudenciales, resolvió la emisión de Obligaciones Negociables Simples Privadas (ONSP) en dólares estadounidenses, en el marco de la ley 23.576 "Ley de Obligaciones Negociables" (LON), modificatorias y demás reglamentaciones vigentes, incluyendo las reglamentaciones del B.C.R.A., por un valor nominal total de hasta U\$S 2.000.000 (dólares estadounidenses dos millones). Las mismas podrán ser emitidas en una o más series, conforme a lo establecido en el Estatuto Social en su artículo 3º, a las facultades conferidas al Directorio por el artículo 10º del mismo y a lo establecido en el artículo 9 de la LON. Las ONSP se colocaron en forma privada.

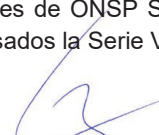
La Asamblea General Ordinaria de fecha 26 de julio de 2022, ratificó lo actuado por el Directorio en la materia y a la vez, dispuso delegarle expresamente al mismo, la facultad de emitir a futuro nuevas Obligaciones Negociables.

Con fecha 11 de septiembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la quinta serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie V) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie V, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 21 de septiembre de 2023 dos ofertas por un valor nominal de U\$S 30.000 (treinta mil dólares estadounidenses) cada una y una oferta por un valor nominal de U\$S 140.000 (ciento cuarenta mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 200.000 (doscientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie V, se ratificó la aprobación de las Ofertas recibidas y se dispuso se proceda a registrar la tenencia en el Libro de Registro de Tenedores de ONSP Serie V. A la fecha de los presentes estados financieros Intermedios consolidados Condensados la Serie V está totalmente suscripta e integrada.

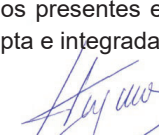
Adicionalmente el Directorio de la Entidad, con fecha 11 de septiembre de 2023, resolvió el rescate total y anticipado de la cuarta serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie IV) en virtud de la facultad otorgada por los Términos y condiciones de emisión, dando las razones que motivaron tal decisión - principalmente con motivo del cumplimiento de regulaciones técnicas del B.C.R.A.- y en tal sentido se decidió la emisión de una nueva Serie VI (ONSP Serie VI). En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie VI, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales por el mismo monto y condiciones que la serie rescatada pero con vencimiento el día 28 de diciembre de 2023. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 27 de septiembre de 2023 dos ofertas por un valor nominal de U\$S 120.000 (ciento veinte mil dólares estadounidenses) cada una y una oferta por un valor nominal de U\$S 260.000 (doscientos sesenta mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 500.000 (quinientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie VI, se ratificó la aprobación de las Ofertas recibidas y se dispuso se proceda a registrar la tenencia en el Libro de Registro de Tenedores de ONSP Serie VI. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados la Serie VI está totalmente suscripta e integrada.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN

Con fecha 29 de septiembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la séptima serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie VII) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie VII, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 12 de octubre de 2023 cinco ofertas por un valor nominal de U\$S 100.000 (cien mil dólares estadounidenses) cada una, totalizando la suma de U\$S 500.000 (quinientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reúnan los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie VII, se ratificó la aprobación de las Ofertas recibidas y se dispuso se proceda a registrar la tenencia en el Libro de Registro de Tenedores de ONSP Serie VII. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados la Serie VII está totalmente suscripta e integrada.

Destino de los fondos: se ajusta a las disposiciones contenidas en las normas sobre “Política de crédito” establecidas con carácter general y a las que, en su caso, fije la legislación en forma específica y a dar cumplimiento a determinadas regulaciones prudenciales establecidas por el B.C.R.A.

NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Mediante la Comunicación “A” 6464 y modificatorias, el B.C.R.A. establece el procedimiento para distribución de utilidades. Las entidades podrán distribuir utilidades en la medida que cuenten con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, los importes de las reservas legales y estatutarias, cuya constitución sea exigible, y otros conceptos detallados en la norma.

Cabe mencionarse que las entidades financieras no podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de las NIIF, debiendo constituir una reserva especial que sólo podrá desafectarse para su capitalización o para absorber eventuales saldos negativos de la partida “Resultados no asignados”.

El importe para distribuir no deberá comprometer la liquidez y solvencia de la entidad. Adicionalmente, la Entidad debe verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación del capital mínimo.

Con fecha 31 de enero de 2020, el B.C.R.A. emitió la Comunicación “A” 6886, mediante la cual determinó que las entidades financieras deben contar con la autorización del Regulador para la distribución de sus resultados.

Posteriormente, con fecha 19 de marzo de 2020, el B.C.R.A. emitió la Comunicación “A” 6939 mediante la cual suspendió la distribución de resultados de las entidades financieras hasta el 30 de septiembre de 2020. Dicha suspensión fue prorrogada sucesivamente a través de diversas comunicaciones del ente rector, siendo la última la Comunicación “A” 7312 del 24 de junio de 2021, la cual postergó la suspensión hasta el


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES - CONTINUACIÓN

31 de diciembre de 2021.

Luego, con fecha 23 de diciembre de 2021, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 7427 en la que dispuso, con vigencia desde el 1° de enero y hasta el 31 de diciembre de 2022, que las entidades financieras podrán distribuir resultados por hasta el 20% del importe que hubiera correspondido de aplicar las normas sobre "Distribución de resultados". Adicionalmente, estableció con vigencia a partir del 1° de enero de 2022, que las entidades financieras que cuenten con la autorización del B.C.R.A. para distribuir resultados – de conformidad con lo previsto en la Sección 6. de las normas sobre "Distribución de resultados" – deberán realizar esa distribución en 12 cuotas iguales, mensuales y consecutivas.

Sin embargo, con fecha 15 de diciembre de 2022, la comunicación "A" 7659 suspendió la distribución de resultados de las entidades financieras con vigencia a partir del 1° de enero de 2023 y hasta el 31 de diciembre de 2023. Luego, con la Comunicación "A" 7719 con vigencia a partir del 1° de abril de 2023, el B.C.R.A. derogó la suspensión de la distribución de resultados de las entidades financieras y dispuso que a partir de esa fecha y hasta fin de año aquellas que cuenten con la autorización del B.C.R.A. podrán distribuir resultados en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas por hasta el 40 % del importe que hubiera correspondido de aplicar las normas sobre "Distribución de resultados".

NOTA 23 - PARTIDAS FUERA DEL BALANCE

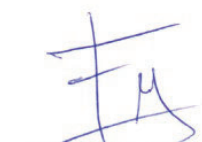
La Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a la normativa emitida por el B.C.R.A., las cuales se exponen a continuación:

<u>Partidas fuera de balance</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Créditos Clasificados Irrecuperables	316.493	661.766
Otras Garantías Preferidas Recibidas	170.859	308.019
Otras Cuentas Deudoras Contingentes	1.600.981	1.369.992
Otras Garantías Recibidas	828	1.682
Valores al cobro	-	200
Valores por Acreditar	1.092	1.183
Instrumentos de regulación monetaria	1.122.563	126.353
Otras cuentas de Control	189.919	-

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contexto económico, futuro impacto macroeconómico y en la Entidad

La Entidad opera en un contexto económico complejo. La economía global ha mostrado una desaceleración reciente. Los bancos centrales de economías avanzadas han mantenido o aumentado las tasas de interés, mientras que los de economías emergentes las han reducido. Esto ha afectado los flujos de capital hacia las economías emergentes y ha impactado en la depreciación de sus monedas.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA - CONTINUACIÓN

En el caso de Argentina, la economía creció aproximadamente un 5% durante 2022, impulsada principalmente por el aumento de los precios internacionales de los productos de exportación. Por otra parte, la variación del Índice de precios al consumidor (IPC) entre el 1° de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 fue del 94%, el peso argentino se depreció un 72% respecto del dólar estadounidense en el mismo período y la tasa de interés de referencia cerró el año en torno al 75%. El primer semestre del 2023 estuvo marcado por el aumento de la inflación, llegando al 115,6% interanual, en tanto, en la primera mitad del segundo semestre se evidenció un fuerte impacto en el mes de agosto cuando la inflación mensual se ubicó en el 12,4% al igual que en septiembre, debido al arrastre estadístico que dejaron las alzas de precios verificadas en la segunda mitad del mes previo, originado principalmente por la recalibración del nivel del tipo de cambio oficial y el aumento de la volatilidad financiera luego de las elecciones PASO. Durante el último trimestre del año se prevé que la economía se desenvuelva en un entorno de mayor volatilidad asociada al ciclo político, lo que podría afectar negativamente a las decisiones de consumo e inversión, esta situación generaría una inflación anual del 180,7% según consultoras privadas.

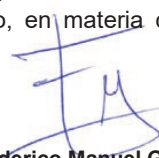
En este contexto, el Gobierno Nacional adoptó una serie de medidas orientadas a contener la inercia, estas incluyen renovación de acuerdos de precios y congelamiento transitorio de precios, por su parte, el B.C.R.A. elevó la tasa de interés de política monetaria, mantuvo estable la paridad cambiaria y continuó con sus intervenciones en los mercados financieros con el objetivo de contribuir a acotar la volatilidad.

Por su parte, los mercados financieros locales continúan evidenciando un comportamiento mixto. El Tesoro Nacional siguió financiándose a través del mercado local, al tiempo que se realizaron varios canjes de deuda para despejar los vencimientos en pesos en el corto plazo. En lo que respecta al financiamiento del sector privado a través del mercado de capitales, en los primeros meses de 2023 se verificó un incremento en los montos en términos reales.

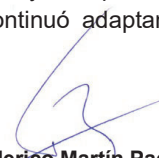
Al considerar las potenciales vulnerabilidades del sistema financiero de forma conjunta con sus fortalezas, no hubo cambios significativos con respecto a la situación registrada en el año 2022, destacándose cierto aumento sobre los niveles de cobertura. Se espera que, frente a una eventual materialización de un escenario adverso, se mantenga una respuesta sistémica con alto nivel de resiliencia.

No obstante lo expuesto, cabe tener presente que esta situación de relativa tranquilidad de los mercados puede tener algún grado de afectación, dado la importante concentración de fondos que las entidades financieras poseen en Letras de Liquidez (LELIQ) en función de las disposiciones que, en su caso, pueda adoptar el nuevo gobierno sobre estos activos financieros dado la necesidad, en un proceso de estabilización de las variables macroeconómicas, de evitar o morigerar el déficit fiscal que generan el stock y el flujo de esos instrumentos de regulación monetaria con motivo del nivel y la tendencia que, hasta el momento, presenta la Tasa de Política Monetaria.

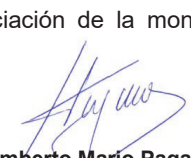
En referencia a los mercados financieros, el B.C.R.A. continuó realizando operaciones de mercado abierto para promover una mayor liquidez, profundidad y transparencia de los mercados de deuda soberana. Por último, en materia cambiaria el B.C.R.A. continuó adaptando el ritmo de depreciación de la moneda


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA
COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

doméstica con el objetivo de preservar los niveles de competitividad externa y perfeccionando la normativa cambiaria para lograr una asignación más eficiente de las divisas.

La actividad de intermediación financiera con el sector privado tuvo un desempeño relativamente débil en los primeros nueve meses del 2023, en un contexto de mayor incertidumbre tanto a nivel local como global, con una actividad económica local que en el último trimestre de 2022 interrumpió su tendencia expansiva, mostrando un crecimiento en el inicio de 2023. En este escenario, el saldo de crédito al sector privado en moneda nacional se redujo en términos reales en los últimos seis meses y en términos interanuales. En tanto, el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado permaneció sin cambios de magnitud desde diciembre de 2022, acumulando un leve incremento interanual.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad monitorean permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para definir posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Sin embargo, considera que las circunstancias descriptas no invalidan la aplicación de políticas contables correspondientes a una empresa en marcha en la preparación de los estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2023.

NOTA 25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período, que no hayan sido expuestos en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

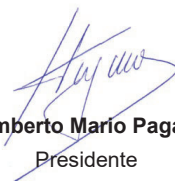
Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2023 han sido autorizados para su publicación por el Directorio con fecha 30 de noviembre de 2023 y suscriptos por el Sr. Humberto Mario Pagano, en carácter de presidente, el Lic. Federico Martín Pagano, en carácter de Gerente General y el Cr. Federico Garriga en carácter de Gerente de Administración y Finanzas.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ANEXO A
DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Concepto	Identificación	Tenencia				Posición	
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros al 30/09/2023	Saldo de libros al 31/12/2022	Posición sin opciones	Posición final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				392	421	392	392
Del País				392	421	392	392
Títulos Públicos				392	421	392	392
Valores negociables vinculados con PBI 2035	45698	-	1	1	-	1	1
Bonos de la República Argentina con Descuento Vto. 2033	45696	-	1	391	421	391	391
OTROS TÍTULOS DE DEUDA				1.623.524	523.688	1.623.524	1.623.524
Medidos a costo amortizado							
Del País				1.623.524	523.688	1.623.524	1.623.524
Títulos Públicos				1.146.286	523.688	1.146.286	1.146.286
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 18/10/2023	9194	290.547	1	288.676	-	288.676	288.676
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 23/11/2023	9197	241.720	1	240.231	-	240.231	240.231
Bono Rep Arg aj. CER vto 26/07/2024	5405	60.514	1	60.514	-	60.514	60.514
Bono Tesoro en Pesos aj. CER 3,75% Vto. 14/04/2024	9178	197.682	1	197.682	-	197.682	197.682
Bono Tesoro en Pesos aj. CER 4% Vto. 14/10/2024	9179	126.880	1	126.880	-	126.880	126.880
Bono Nación Moneda Dual en Dólares Vto. 30/04/2024	9186	242.253	1	232.303	-	232.303	232.303
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/02/2023	9141	-	1	-	174.636	-	-
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 31/03/2023	9164	-	1	-	172.209	-	-
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/04/2023	9142	-	1	-	176.843	-	-
Títulos privados TDF				82.238	-	82.238	82.238
TDF "Montemar 2023"		82.651	-	82.238	-	82.238	82.238
Títulos privados ON				395.000	-	395.000	395.000
ON PAMPA ENERGIA 18 en Dólares Vto. 08/09/2025 CG	57326	400.000	-	395.000	-	395.000	395.000

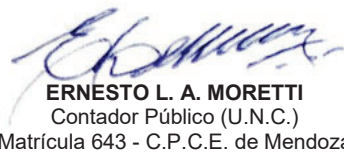


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora

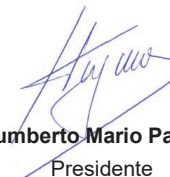


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martin Pagano

Gerente General

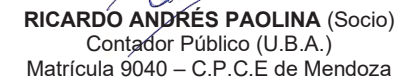


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO B
CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y
GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Concepto	30/09/2023	31/12/2022
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	4.650.498	5.310.770
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	30.128	105.830
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.620.370	5.204.940
Riesgo bajo	355.628	510.757
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	883	5.228
Sin garantías ni contragarantías preferidas	354.745	505.529
Riesgo medio	480.416	491.980
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.757	4.280
Sin garantías ni contragarantías preferidas	478.659	487.700
Riesgo alto	628.066	572.816
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.583	2.836
Sin garantías ni contragarantías preferidas	626.483	569.980
Irrecuperable	405.385	472.551
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	179	55
Sin garantías ni contragarantías preferidas	405.206	472.496
TOTAL	6.519.993	7.358.874
TOTAL GENERAL (1)	6.519.993	7.358.874

(1) Incluye:

Préstamos y otras financiaciones	5.458.325	6.717.879
Previsiones de Préstamos y otras financiaciones (Anexo R)	648.667	616.073
Ajustes por medición al costo amortizado	18.001	24.922
Títulos Privados – ON (Anexo A)	395.000	-
Total	6.519.993	7.358.874


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO C
CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Número de clientes	Financiaciones			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	567.758	8,71	311.028	4,23
50 siguientes mayores clientes	171.089	2,62	173.560	2,36
100 siguientes mayores clientes	221.793	3,40	227.842	3,10
Resto de clientes	5.559.353	85,27	6.646.444	90,31
TOTAL (1)	6.519.993	100	7.358.874	100

(1) Conciliación: Ver punto (1) en Anexo B



Federico Manuel Garriga

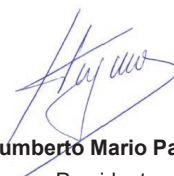
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

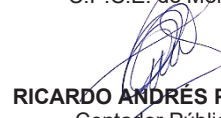
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ANEXO D
APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector financiero	-	7.059	-	-	-	-	-	7.059
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.626.339	528.334	1.126.591	1.301.498	1.784.715	1.478.493	325.785	9.171.755
Total	2.626.339	535.393	1.126.591	1.301.498	1.784.715	1.478.493	325.785	9.178.814

El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el B.C.R.A. La conciliación con el Estado de Situación Financiera Consolidado es la detallada a continuación:

Préstamos y otras financiaciones	5.458.325
Previsiones de Préstamos y otras financiaciones (Anexo R)	648.667
Ajuste por medición al costo amortizado	18.001
Intereses contractuales no devengados	2.658.821
Títulos Privados – ON (Anexo A)	395.000
Total según Anexo D	9.178.814



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO H
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Número de clientes	Depósitos			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	2.233.459	25,25	1.201.530	13,74
50 siguientes mayores clientes	1.058.751	11,97	1.116.164	12,77
100 siguientes mayores clientes	786.224	8,88	926.829	10,60
Resto de clientes	4.768.217	53,90	5.497.595	62,89
TOTAL	8.846.651	100	8.742.118	100



Federico Manuel Garriga

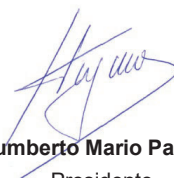
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ANEXO I
APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	8.434.389	678.977	1.064	-	-	-	9.114.430
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	8.434.389	678.977	1.064	-	-	-	9.114.430
Otros Pasivos Financieros	234.091	8.645	7.345	8.650	18.474	4.968	282.173
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.921	-	-	-	-	-	100.921
Obligaciones negociables emitidas	-	250.982	-	-	-	-	250.982
TOTAL (*)	8.769.401	938.604	8.409	8.650	18.474	4.968	9.748.506

(*) En el presente anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales, incluyendo los intereses a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Depósitos	8.846.651
Otros Pasivos Financieros	261.843
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.614
Obligaciones negociables emitidas	245.306
Intereses contractuales no devengados	294.092
Total según Anexo I	<u>9.748.506</u>



Federico Manuel Garriga

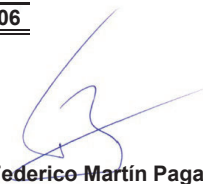
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO J
MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 30/09/2023	Saldo final al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Otras contingencias	-	5.130	-	5.130	-	-	-
TOTAL	-	5.130	-	5.130	-	-	-



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

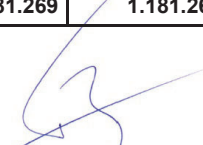
ANEXO L
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30/09/2023	Total al 30/09/2023 (por moneda)			Total al 31/12/2022
			Dólar estadounidense	Real	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en bancos	965.867	965.867	964.731	38	1.098	907.184
Préstamos y otras financiaciones	5.966	5.966	5.966	-	-	6.525
Otras Entidades Financieras	794	794	794	-	-	3.010
Sector privado no financiero	5.172	5.172	5.172	-	-	3.515
Activos financieros entregados en garantía	19.858	19.858	19.858	-	-	20.431
Otros títulos de deuda	632.303	632.303	632.303	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	2.259
TOTAL ACTIVO	1.623.994	1.623.994	1.622.858	38	1.098	936.399
PASIVO						
Depósitos	881.233	881.233	881.233	-	-	887.580
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	881.233	881.233	881.233	-	-	887.580
Otros pasivos financieros	53.178	53.178	53.178	-	-	54.256
Obligaciones negociables emitidas	245.306	245.306	245.306	-	-	-
Otros pasivos no financieros	1.552	1.552	1.552	-	-	1.816
TOTAL PASIVO	1.181.269	1.181.269	1.181.269	-	-	943.652

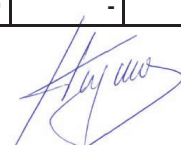

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

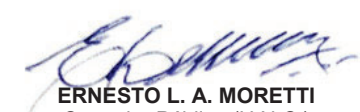
Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


ERNESTO L. A. MORETTI

 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO O
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Tipo de contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo subyacente	Tipo de liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado	Plazo promedio ponderado residual	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	Monto
Operaciones de Pase	Intermediación-cuenta propia	-	Otros	Con entrega del subyacente	Residentes en el país - Sector Financiero	3 días	2 días	-	1.122.563



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

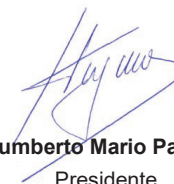
Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO R
CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Concepto	SalDOS al inicio del ejercicio	PCE (*) de los próximos 12 meses	PCE (*) de vida restante del activo financiero		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del 30/09/2023	Saldo al cierre del 31/12/2022
			IF (**) con incremento significativo del riesgo crediticio	IF (**) con deterioro crediticio			
Préstamos y otras financiaciones	616.073	458.526	159.983	(267.688)	(312.814)	654.080	616.073
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior							
Documentos	2.700	87	-	-	(1.371)	1.416	2.700
Hipotecarios	6	(2)	-	-	(3)	1	6
Personales	347.554	361.405	116.267	(305.618)	(176.472)	343.136	347.554
Prendarios	2.499	(105)	(9)	(420)	(1.269)	696	2.499
Tarjetas de Crédito	261.392	91.730	43.727	38.459	(132.723)	302.585	261.392
Otros	1.922	(2)	(2)	(109)	(976)	833	1.922
Otros títulos de deuda	-	5.413	-	-	-	5.413	
TOTAL DE PREVISIONES	616.073	458.526	159.983	(267.688)	(312.814)	654.080	616.073

(*) PCE: Pérdida Crediticia Esperada.

(**) IF: Instrumentos Financieros.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023

ÍNDICE

Informe de Revisión de los Auditores Independientes sobre Estados Financieros de período intermedio Separados Condensados

Estado de Situación Financiera Intermedio Separado Condensado

Estado de Resultados Intermedio Separado Condensado

Estado de Otros Resultados Integrales Intermedio Separado Condensado

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Separado Condensado

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Separado Condensado

Notas y Anexos a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES O CON IMPORTANCIA RELATIVA

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

NOTA 6 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE

NOTA 9 - PROVISIONES

NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

NOTA 13 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

NOTA 18 - RELACIONES TÉCNICAS

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023

ÍNDICE – CONTINUACIÓN

NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

NOTA 20 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

NOTA 23 - PARTIDAS FUERA DE BALANCE

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

NOTA 25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

ANEXO A – DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

ANEXO B – CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

ANEXO C – CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

ANEXO D – APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

ANEXO H – CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

ANEXO I – APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

ANEXO J – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

ANEXO L – SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO O – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

ANEXO R – CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD



INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE PERÍODO INTERMEDIO SEPARADOS CONDENSADOS

Señores Presidente y Directores de
MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

C.U.I.T. N° 30-58138551-6

Domicilio Legal: Av. San Martín 1152

Mendoza – Provincia de Mendoza

Presente

1. Informe sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados

1.1. Introducción

Hemos revisado los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (en adelante, la “Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y otra información explicativa seleccionada incluida en las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2022 y a sus períodos intermedios, reexpresadas en moneda de septiembre de 2023, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

1.2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“B.C.R.A.”) que, tal como se describe en la nota 2.1 a los estados financieros intermedios separados adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y, en particular, de la norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Intermedia Financiera” (NIC 34), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, con la excepción

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.P.C.E. de Mendoza N° 33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040
C.P.C.E. de Mendoza



1. Informe sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados - continuación

1.2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros - continuación

transitoria en la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesta por la Comunicación “A” 6847. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

1.3. Responsabilidad de los Auditores

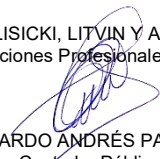
Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobada por la Resolución N° 1865/2013 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza, República Argentina y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el B.C.R.A., aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos.

1.4. Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A., que se describe en nota 2.1 a los estados financieros adjuntos.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.P.C.E. de Mendoza N° 33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040
C.P.C.E. de Mendoza



1. Informe sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados - continuación

1.5. Énfasis sobre ciertas cuestiones relevadas en los estados financieros

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar la información contenida en nota 2.1 a los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos, en la que la Entidad menciona que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, que fue excluida transitoriamente por el B.C.R.A. del marco contable aplicable a las entidades financieras.

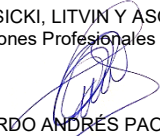
2. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de las disposiciones vigentes, informamos que:

- 2.1.** Los estados financieros de período intermedio separados condensados que se mencionan precedentemente, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes, excepto por el Libro Diario y el Libro de Inventario y Balances que se encuentra pendiente de transcripción, a la fecha del presente informe, según lo mencionado en el último párrafo de la Nota 1.
- 2.2.** Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas conforme han sido aprobadas y reglamentadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia Mendoza.
- 2.3.** Al 30 de septiembre de 2023, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA), que surge de los registros contables de la Entidad asciende a \$ 23.166.451,50. no siendo exigible a esa fecha.

Mendoza, 30 de noviembre de 2023.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.P.C.E. de Mendoza N° 33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040
C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Nombre del Auditor firmante	Ricardo Andrés Paolina
Asociación Profesional	Estudio Lisicki, Litvin & Asociados
Informe correspondiente al período finalizado el 30/09/2023	008 (sin observaciones)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	5 y 13	1.208.765	1.034.640
Efectivo		590.597	527.287
Entidades Financieras y corresponsales		618.168	507.353
Banco Central de la República Argentina		575.647	432.988
Otras del país y del exterior		42.521	74.365
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	6 y A	392	421
Operaciones de pase	5, 6, 8 y O	1.122.563	729.474
Otros activos financieros	5 y 6	38.318	62.530
Préstamos y otras financiaciones	5, 6, B, C y D	5.458.325	6.717.879
Otras Entidades Financieras		7.059	12.707
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		5.451.266	6.705.172
Otros Títulos de Deuda	5, 6 y A	1.623.524	523.688
Activos financieros entregados en garantía	5, 6 y 17	192.687	62.505
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		11.365	13.928
Propiedad, planta y equipo		2.050.217	2.626.523
Activos intangibles		173.905	180.445
Otros activos no financieros		429.206	428.376
TOTAL ACTIVO		12.309.267	12.380.409


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PASIVO			
Depósitos	5, 6, H e I	8.856.329	8.753.764
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		8.856.329	8.753.764
Otros pasivos financieros	5, 6, e I	261.843	342.063
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	5, 6 e I	100.614	548.507
Obligaciones negociables emitidas	5, 6, 21 e I	245.306	-
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	11	60.643	79.696
Otros pasivos no financieros		395.885	564.016
TOTAL PASIVO		9.920.620	10.288.046
PATRIMONIO NETO			
Capital social	10	8.500	8.500
Ajustes al capital		1.172.536	1.172.536
Ganancias reservadas		1.247.463	1.247.463
Resultados no asignados		(1.165.891)	(182.882)
Otros Resultados Integrales acumulados		829.755	829.755
Resultado del período/ejercicio		296.284	(983.009)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		2.388.647	2.092.363
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.388.647	2.092.363

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora

ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Federico Martín Pagano

Gerente General

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33

RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS
EL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL</u>		<u>PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL</u>	
		<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Ingresos por intereses	12	1.894.452	1.130.069	4.908.256	3.372.033
Egresos por intereses	12	(1.760.760)	(962.999)	(4.370.549)	(2.383.215)
Resultado neto por intereses		133.692	167.070	537.707	988.818
Ingresos por comisiones	12	284.114	243.965	868.501	841.204
Egresos por comisiones	12	(91.430)	(16.453)	(384.018)	(171.320)
Resultado neto por comisiones		192.684	227.512	484.483	669.884
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(5.413)	-	(5.413)	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		448.668	116.632	1.833.032	181.698
Otros ingresos operativos	12	171.192	172.130	532.005	526.471
Cargo por incobrabilidad		(230.797)	(125.749)	(482.017)	(439.745)
Ingreso operativo neto		710.026	557.595	2.899.797	1.927.126
Beneficios al personal	12	(393.525)	(400.672)	(1.181.253)	(1.247.666)
Gastos de administración	12	(292.874)	(356.182)	(1.107.106)	(1.155.046)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	12	(62.104)	(58.429)	(186.875)	(193.064)
Otros gastos operativos	12	(136.575)	(128.408)	(392.646)	(359.509)
Resultado operativo		(175.052)	(386.096)	31.917	(1.028.159)
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(997)	(1.213)	(2.561)	(3.620)
Resultado por la posición monetaria neta		36.940	96.102	247.875	122.630
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan		(139.109)	(291.207)	277.231	(909.149)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	11	3.047	76.891	19.053	113.713
Resultado neto de las actividades que continúan		(136.062)	(214.316)	296.284	(795.436)
Resultado neto del período		(136.062)	(214.316)	296.284	(795.436)

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO SEPARADO
CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 Y DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL		PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL	
	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Resultado neto del período	(136.062)	(214.316)	296.284	(795.436)
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-	-	-	279.367
Revaluaciones del período de propiedad, planta y equipos	-	-	-	372.490
Impuesto a las ganancias	-	-	-	(93.123)
Resultado integral total del período	(136.062)	(214.316)	296.284	(516.069)

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
 CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES				RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	TOTAL AL 30/09/2023
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	1.172.536	310.354	297.572	639.537	829.755	(1.165.891)	2.092.363
Resultado total integral del período	-	-	-	-	-	-	296.284	296.284
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	296.284	296.284
Saldos al cierre del período	8.500	1.172.536	310.354	297.572	639.537	829.755	(869.607)	2.388.647



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
 CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES				RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	TOTAL AL 30/09/2022
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	1.172.536	310.354	297.572	639.537	550.388	(464.925)	2.513.962
Ajustes por aplicación de NIIF 9 (Nota 7)	-	-	-	-	-	-	282.041	282.041
Saldos al comienzo del ejercicio ajustados y reexpresados	8.500	1.172.536	310.354	297.572	639.537	550.388	(182.884)	2.796.003
Resultado total integral del período	-	-	-	-	-	279.367	(795.436)	(516.069)
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	(795.436)	(795.436)
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	279.367	-	279.367
Saldos al cierre del período	8.500	1.172.536	310.354	297.572	639.537	829.755	(978.320)	2.279.934

(*) Saldos al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 reexpresados al 30 de Setiembre de 2023.

(1) Ver nota 22 "Restricción a la distribución de utilidades"

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023
 Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		277.231	(909.149)
Ajuste por el resultado monetario total del período		247.875	(122.630)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(1.680.658)	642.576
Amortizaciones y desvalorizaciones	12	186.875	193.064
Cargo por incobrabilidad		482.017	439.745
Otros ajustes		(2.349.550)	9.767
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:		(6.340.923)	(3.479.606)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(255)	(160)
Operaciones de pase		(851.232)	(173.186)
Préstamos y otras financiaciones		(3.803.515)	(3.218.756)
Otras Entidades Financieras		5.648	(7.508)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(3.809.163)	(3.211.248)
Otros Títulos de Deuda		(1.441.239)	(110.143)
Activos financieros entregados en garantía		(207.025)	32.397
Otros activos		(37.657)	(9.758)
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		6.531.270	3.964.544
Depósitos		5.929.306	3.631.403
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		5.929.306	3.631.403
Otros pasivos		601.964	333.141
Cobros por Impuesto a las Ganancias		19.053	113.713
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		(946.152)	209.448
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		398.534	(501.885)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		-	(505.502)
Cobros:			
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		395.971	-
Pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		2.563	3.617
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		398.534	(501.885)

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora

Federico Martín Pagano

Gerente General

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33

ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(447.893)	346.994
Financiaciones de entidades financieras locales		(447.893)	346.994
Cobros:		245.306	159.754
Obligaciones negociables emitidas		245.306	159.754
TOTAL DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(202.587)	506.748
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		1.833.032	181.698
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (E)		908.703	614.664
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
Aumento / Disminución neta del efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)		174.124	(218.655)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	13	1.034.640	1.695.546
Efectivo y equivalentes al cierre del período	13	1.208.765	1.476.891

Las 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

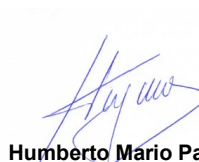
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martin Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

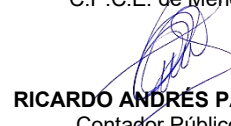
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Montemar Compañía Financiera S.A. (en adelante, la “Entidad”) es una entidad constituida en la República Argentina, fundada en agosto de 1957. Lleva 67 años desarrollando la actividad financiera con presencia en las provincias de Mendoza, San Juan, San Luis, Córdoba y Neuquén y ha consolidado una importante clientela tanto en operaciones activas como pasivas, gozando de gran prestigio y penetración en el mercado. Opera también, de manera activa, en operaciones de cambio de moneda extranjera, títulos públicos nacionales y demás instrumentos del B.C.R.A. Cuenta con dieciséis sucursales, ubicadas geográficamente en el centro oeste y sur del país, dos oficinas comerciales y nueve cajeros automáticos. La principal actividad, tal como lo refleja lo que la Dirección ha definido como la MISIÓN es:

“Satisfacer las necesidades de servicios financieros de las personas, familias y empresas de las comunidades en las que actúa, brindando un excelente servicio personalizado”.

La Entidad opera en la actualidad con la totalidad de sus líneas de préstamos habilitadas. El monto máximo para otorgar en préstamos personales está sujeto a la capacidad de pago del cliente. En el caso de préstamos personales con garantía prendaria, como criterio general, la asistencia no debe superar el 50 % del valor de mercado del bien prendado, siendo los plazos máximos de 60 meses, en ambas líneas. A nivel de Gerencia General se pueden autorizar excepciones, estando estos límites sujetos a revisión permanente, funcionando, a su vez, un Comité de Créditos. La Entidad cuenta con una Unidad Centralizada de Autorización de Préstamos (UAC) que asegura uniformidad en los criterios de originación. Actualmente, la cartera de préstamos se encuentra sumamente atomizada, y está compuesta por más de 40.200 operaciones, con una gran diversidad de rubros de consumo.

Asimismo, tiene definida como política contar con un margen de liquidez excedente, con la finalidad de cumplir no sólo con las exigencias de efectivo mínimo y la demanda de préstamos, sino también mitigar el riesgo consecuente.

La entidad opera de manera regular con el Banco Central de la República Argentina (en adelante, B.C.R.A.) suscribiendo Letras de Liquidez Bancaria (LELIQS) y concertando operaciones de pase, con la finalidad de optimizar el uso de los excedentes financieros. Asimismo, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados ha participado en la licitación y suscripción primaria o adquisición en el mercado secundario de Títulos Públicos Nacionales.

Con eje en la ciudad de Mendoza y apoyándose en la experiencia obtenida tras 67 años de actividad, la Entidad pretende ampliar su influencia a toda la región del centro-oeste y sur del país, poniendo énfasis en su especialidad: los préstamos personales para consumo.

Principales productos y líneas de negocios

La Entidad se encuentra con una sólida posición de solvencia y suficiencia de capital. Asimismo, las condiciones de liquidez se mantuvieron en niveles razonables.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN**Principales productos y líneas de negocios - continuación**

No obstante, como consecuencia del contexto económico, los volúmenes mensuales colocados de los principales productos activos se han resentido, unido a la caída significativa de la operatoria cambiaria minorista. Sin embargo, se ha alcanzado un incremento significativo en los últimos meses apoyados en la operatoria mayorista. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la misma también ha sufrido una disminución significativa.

A continuación, cuando se hace mención a volúmenes, se refiere a promedios mensuales a lo largo del último año, salvo que se indique lo contrario.

1.1. Préstamos Personales:

La Entidad es líder en la línea de préstamos personales, tanto en la provincia de Mendoza como en las de San Juan, San Luis y Córdoba, compitiendo generalmente con las financieras de capitales propios, cadenas de retail y bancos en sus líneas más bajas. La reciente apertura de la Sucursal Neuquén, abre expectativas favorables de crecimiento.

Las distintas líneas de préstamos personales son:

1.1.a. Comunes, de pago directo por ventanilla: en la actualidad tenemos habilitados planes de hasta 36 cuotas. Mensualmente se otorgan algo más de 17 préstamos con un capital promedio de más de 87.

1.1.b. Comunes, de pago por débito directo: Esta línea se habilitó en junio de 2015. La cobranza se realiza por medio de débito automático en las cajas de ahorro de los clientes, abiertas en cualquier Banco de la República Argentina. Se otorgan más de 860 préstamos por mes siendo el capital promedio de 248.

1.2. Tarjetas de Crédito:

Desde la redefinición, en el año 2014, de las políticas de originación, gran parte de los préstamos han sido colocados en operaciones de pago en cuotas a través de la tarjeta de crédito Montemar.

1.2.a. Tarjeta Mastercard Regional, Internacional, Gold, Platinum y Black

Es un producto maduro en la Entidad con un nivel de consumo importante y buen cumplimiento por parte de los clientes. En el año 2006 la Entidad lanzó una nueva tarjeta Mastercard Regional denominada "Montemar", destinada a clientes de ingresos medios, con lo que se logró un importante crecimiento de la cartera. En la actualidad, la Entidad también ofrece tarjetas Mastercard Gold, Platinum y Black, esta última desde el año 2018. En total, existen alrededor de 18.682 cuentas, con un aproximado de 22.668 tarjetas vigentes.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



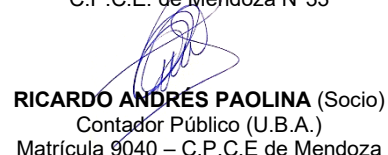
Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN**Principales productos y líneas de negocios - continuación****1.2.b. Tarjeta Montemar:**

Este producto diseñado por la Entidad, incluyendo el desarrollo del software que lo sustenta, fue lanzado en septiembre de 2001, dentro del ámbito del Mendoza Plaza Shopping, uno de los centros comerciales más importantes de Cuyo. Se procuró poner a disposición de los clientes una tarjeta que les posibilitara comprar y financiar en todos los locales comerciales del centro de compras, fidelizándolos y buscando una ventaja diferencial. A lo largo del año 2012 se decidió e implementó la apertura de esta tarjeta al comercio en general, dejando de ser sólo para el Mendoza Plaza Shopping. En la actualidad la Entidad tiene alrededor de 55.947 cuentas con un aproximado de 65.792 tarjetas vigentes.

El plan de apertura al comercio en general de esta tarjeta ha planteado un fuerte crecimiento en operaciones activas. En la actualidad cuentan con alrededor de 4.800 comercios adheridos.

1.3. Préstamos personales con garantía real:

La Entidad posee entre sus líneas de productos, los préstamos personales con garantía prendaria para financiar la compra de vehículos 0 Km. y usados. Además, financia la compra de utilitarios, camionetas y camiones. En el caso de los vehículos pesados, la financiación puede alcanzar montos individuales significativos. Aproximadamente se financia el 50% del valor de mercado de camiones. Han conservado una cuota del mercado, aunque decreciente dado el contexto económico y en la actualidad la financiación a través de préstamos personales con garantía prendaria representa un 1 % de la cartera activa total.

La línea de préstamos personales con garantía hipotecaria no ha sido desarrollada de manera activa. Los préstamos otorgados con esta garantía no tienen como destino financiar la compra o construcción de viviendas, sino que la hipoteca ha servido como garantía adicional de préstamos personales cuyos importes o condiciones lo requieran.

1.4. Préstamos a Pequeñas y medianas empresas (PYMES):

La Entidad siempre asistió a las Pequeñas y medianas empresas (PYMES) vinculadas a la operatoria comercial, mediante la modalidad de descuento de documentos, valores de pago diferido, cesión de facturas de empresas de primera línea o certificados de obra pública. La Entidad ha definido que su exposición en esta línea sea, en términos relativos, baja.

1.5. Préstamos a micro-emprendedores:

Montemar Compañía Financiera S.A. a través de la empresa Microfinanzas Montemar S.A. en su rol de originante, opera en la línea de crédito para micro-emprendedores. Esta operatoria tiende a profundizar el modelo de negocios de la empresa, acercando un servicio a quienes por sus características no están en condiciones de solicitar una asistencia regular de Montemar Compañía Financiera S.A. Esta línea se ha desarrollado bajo la regulación del B.C.R.A. para este tipo de operaciones y en el actual contexto la operatoria se ha resentido significativamente.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN**Principales productos y líneas de negocios - continuación****1.6. Operaciones de cambio de moneda extranjera**

Interviene de manera activa en operaciones de cambio de moneda extranjera en todas las sucursales, siendo referentes de dicha operatoria en la mayoría de las plazas en las que actúa. Las sucesivas normas dictadas por el B.C.R.A. en materia de control cambiario, han disminuido de manera significativa la cantidad de operaciones del denominado “dólar ahorro”. No obstante, la Entidad ha procurado incrementar esta operatoria incursionando en el mercado mayorista.

Entidades controladas por la Entidad

La Entidad controla a Montemar Cambio S.A. Posee el 90 % de participación sobre su patrimonio. El objeto social de esta última era el de actuar como “agente de bolsa”, es decir, actuar por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros en su calidad de accionista del Mercado de Valores de Mendoza S.A. (absorbido por el Mercado Argentino de Valores S.A.) y en cualquier otro mercado de valores del país o del extranjero. Sin embargo, en diciembre del año 2014, el Directorio de la Entidad resolvió formalmente el cese de su actividad como agente de bolsa, pero manteniendo la actividad de la sociedad para realizar otro tipo de operaciones. Con tal finalidad, el Directorio convocó a una Asamblea Extraordinaria que se llevó a cabo el día 26 de noviembre de 2018, la cual resolvió modificar el objeto social y la denominación de la antedicha sociedad la que pasó a llamarse Montemar Cambio S.A. Esta sociedad, cumplidas todas las diligencias previas y dentro de la normativa expresa del B.C.R.A. en la materia, operará en el futuro como Agencia de Cambio. En febrero del año 2020, la Dirección de Personas Jurídicas de la Provincia de Mendoza dictó resolución, tomando razón de la reforma de su estatuto, el cambio de denominación y designación de administradores.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, no se ha finalizado el trámite de inscripción en el “Registro de Operadores de Cambio” del B.C.R.A., producto de la suspensión del registro establecida por la Comunicación “A” 6856 a partir del 31 de diciembre de 2019. El 8 de diciembre de 2022, dicha comunicación fue dejada sin efecto por la Comunicación “A” 7655, que ratifica la suspensión del registro desde la fecha indicada.

Desarrollo de la plataforma digital de Fintech y Bank Tech

La Entidad selló una alianza estratégica con Summit S.A. para el desarrollo de su plataforma digital de Fintech y BankTech. Con esto se pretende brindar toda la innovación necesaria, que le permita a Montemar lograr la digitalización de sus productos, sin descuidar su negocio tradicional, y permitir incrementar y modernizar las posibilidades por las cuales sus clientes acceden a la Entidad, ofreciéndoles servicios competitivos y tecnológicos que estén a la altura del mercado financiero actual.

Llegó a un acuerdo por el cual se conformó en el mes de septiembre de 2019, una nueva sociedad denominada Fintech Solutions S.A.S., en la que la Entidad participa en el 30% del capital accionario. Fintech

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora

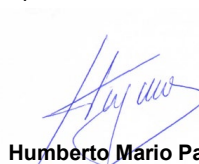
**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

**Federico Martin Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN**Desarrollo de la plataforma digital de Fintech y Bank Tech - continuación**

Solutions S.A.S. recibirá toda la propiedad intelectual de los desarrollos que realice para el negocio digital financiero y de servicios relacionados a pagos, cobros, administración y demás que se vinculen a operaciones financieras y monetarias.

A su vez, la Entidad contará con el desarrollo integral de su propia plataforma de banca digital, cuyas licencias serán incorporadas a su patrimonio a perpetuidad, generando así una nueva oportunidad de negocios. Fintech Solutions S.A.S. comercializará los mencionados desarrollos a terceras empresas, tanto nacionales como internacionales, permitiendo a la Entidad participar del mercado de software financiero digital. La sociedad tiene como objeto el desarrollo y comercialización de actividades de orden tecnológico.

Transcripción de libros

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, los asientos contables correspondientes al mes de mayo de 2023 se encuentra transcrito en medios ópticos. Por su parte, el Libro Inventario y Balances se encuentra copiado hasta el período finalizado el 31 de agosto de 2023.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS**2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de Setiembre de 2023, son preparados de acuerdo con la normativa del B.C.R.A. (en adelante, “Marco de información contable establecido por el B.C.R.A.”), que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) con la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesto por la Comunicación “A” 6847; lo cual implica un apartamiento en la aplicación de las NIIF según se detalla en Nota 2.6 de los Estados Financieros Consolidados Condensados.

Los lineamientos para la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades, incluyendo los requerimientos adicionales de información, así como la información a ser presentada en forma de Anexos, se encuentran establecidos en las Comunicaciones “A” 6323 y “A” 6324, y sus modificatorias y complementarias.

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora

**Federico Martin Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

Presidente

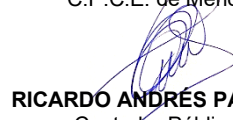
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33

**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS – CONTINUACIÓN****2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados -
continuación**

Por su parte, la NIC 29 (“Información financiera en economías hiperinflacionarias”) requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. A los efectos de concluir sobre la existencia de una economía hiperinflacionaria, la NIC detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%.

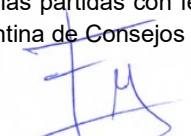
Con motivo del incremento de los niveles de inflación que en los primeros meses del año 2018 sufrió la economía argentina, se llegó a un consenso de que estaban dadas las condiciones para que en Argentina exista un contexto de inflación a partir del 1° de julio de 2018 en función de los parámetros establecidos por la NIC N° 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”.

Al aplicarse la NIC 29, la reexpresión monetaria de la información contable debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria. Para el caso de propiedad, planta y equipo, la reexpresión opera desde la fecha de la revaluación o desde la fecha de adquisición, según corresponda. Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los períodos/ejercicios precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos períodos/ejercicios.

Con fecha 4 de diciembre de 2018 se publica, en el Boletín Oficial N° 34.008, la Ley N° 27.468 a través de la cual se deroga el Decreto N° 1269/2002 y sus modificatorios; la cual establece que la fecha de aplicación del ajuste en moneda homogénea de los estados financieros será la que establezcan el Poder Ejecutivo Nacional a través de sus organismos de contralor y el Banco Central de la República Argentina en relación con los balances o estados contables que les sean presentados.

Con fecha 22 de febrero de 2019, el B.C.R.A. a través de la Comunicación “A” 6651 dispuso, en función de lo previsto en la Ley mencionada en el párrafo precedente, que lo allí dispuesto es de aplicación para las entidades financieras sujetas al control del B.C.R.A. para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1° de enero de 2020.

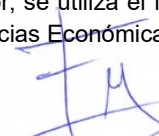
Posteriormente, en fecha 5 de septiembre de 2019, el B.C.R.A. a través de la Comunicación “A” 6778 incorporó las cuentas contables al plan de cuentas para registrar el resultado por la posición monetaria. Asimismo, aclaró que la frecuencia de reexpresión de la información contable en moneda homogénea es mensual y que el índice a utilizar a tales efectos es el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censo -INDEC- (mes base: diciembre 2016) y para aquellas partidas con fecha de origen anterior, se utiliza el índice de precios publicado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE).


Federico Manuel Garriga

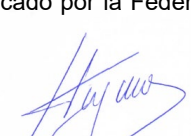
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS – CONTINUACIÓN****2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados -
continuación**

Por lo expuesto, los presentes estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados en moneda constante al 30 de Setiembre de 2023, incluyendo la información comparativa de períodos/ejercicios anteriores.

2.2. Bases para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

El Estado de Situación Financiera al 30 de Setiembre de 2023 y otra información complementaria relacionada, se presenta en forma comparativa con el cierre del ejercicio anterior, mientras que los Estados de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio, de Flujos de Efectivo y la información complementaria relacionada al 30 de Setiembre de 2023, se presentan en forma comparativa con igual período del ejercicio precedente.

A los efectos de la presentación comparativa, se efectuaron las reclasificaciones necesarias sobre los estados financieros mencionados en el párrafo anterior, para exponerlos sobre bases uniformes. La modificación de la información comparativa no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

Adicionalmente, las cifras al 31 de diciembre 2022 han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente período, de acuerdo con lo señalado en la nota 2.1, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior.

La preparación de los estados financieros intermedios separados condensados, cuya responsabilidad es del Directorio de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que se realicen juicios al aplicar las normas contables. Aquellas estimaciones o supuestos contables que resultan significativas se detallan en la nota 4.

En Nota 2 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados, se brindan detalles sobre las bases de presentación de dichos estados financieros. Todo lo allí explicado, resulta aplicable a los presentes estados financieros intermedios separados condensados, incluyendo la información relevante de la subsidiaria.

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martin Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

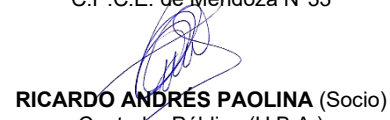
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS - CONTINUACIÓN**2.2. Bases para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados - continuación****Subsidiarias**

Tal como se indica en la Nota 1, la Entidad realiza ciertas operaciones a través de su subsidiaria. Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control. Tal como se menciona en la Nota 2 a los Estados Financieros Consolidados, una Sociedad controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la entidad, para influir sobre esos rendimientos.

Conforme a lo establecido por la NIC 28 “Inversiones en asociadas”, las inversiones en subsidiarias fueron contabilizadas utilizando el “método del valor patrimonial proporcional”. Al utilizar este método, las inversiones son inicialmente reconocidas al costo, y dicho monto se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en el resultado del ejercicio de la entidad con posterioridad a la fecha de adquisición o constitución.

La participación en el resultado del ejercicio de subsidiarias se reconoce en la línea “Resultado por asociadas y negocios conjuntos” en el Estado de Resultados.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES O CON IMPORTANCIA RELATIVA

El detalle de las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados se incluye en la Nota 3 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES

La preparación de los estados financieros intermedios separados condensados requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad y su subsidiaria, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora

**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

**Federico Martin Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

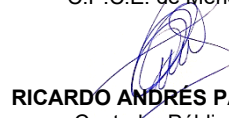
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES - CONTINUACIÓN

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros intermedios separados condensados se relacionan con la estimación de los siguientes conceptos:

- *Vida útil y valores residuales de Activos Intangibles y Propiedad, Planta y Equipo:* La determinación de las vidas útiles y los valores residuales involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias.
- *Pérdidas por deterioro de préstamos:* La Entidad evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre una base prospectiva del riesgo de crédito asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado. La medición de las pérdidas crediticias esperadas requiere el uso de modelos complejos y supuestos significativos acerca de las condiciones económicas futuras y del comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad que el cliente ingrese en estado de default y que de ello, resulten pérdidas para la Entidad). La explicación sobre la metodología empleada para medir las PCE es expuesta con mayor detalle en la Nota 7. En la aplicación de los requerimientos contables para medir las PCE son necesarias definiciones significativas. Entre otras, podemos mencionar: determinación del criterio de incremento significativo del riesgo de crédito, elección de modelos y supuestos apropiados para la medición de las PCE, establecimiento de los grupos de activos financieros similares a efectos de la medición de las PCE, definición de “default”, entre otras. Las pérdidas por deterioro se incluyen en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y se determinan de conformidad con lo expuesto en Nota 7 y su evolución se expone en el anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad”.
- *Provisiones:* La información sobre juicios y estimaciones realizados en el rubro de “Provisiones” se describe en la nota 9 de los presentes estados financieros intermedios separados condensados.
- *Determinación del impuesto diferido:* La Entidad determina el impuesto diferido considerando las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión de las partidas que le dieron origen. El activo por impuesto diferido es reconocido en la medida que resulte probable que existan ganancias impositivas contra las cuales las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas. Para ello, la Entidad se basa en un plan de negocios preparado por la Gerencia el cual se basa en expectativas razonables.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

En la Nota 5 de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables, tanto de los instrumentos financieros registrados, como de los no registrados a su valor razonable en los presentes Estados Financieros Intermedios Separados Condensados.

En los siguientes cuadros se muestra una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de Setiembre de 2023 y de diciembre 2022:



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martin Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

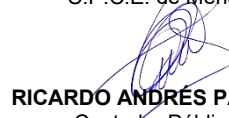
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

	30 de setiembre de 2023				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	1.208.765	1.208.765	-	-	1.208.765
Operaciones de pase	1.122.563	1.122.563	-	-	1.122.563
Otros activos financieros	38.318	38.318	-	-	38.318
Préstamos y otras financiaciones	5.458.325	-	-	5.177.497	5.177.497
Otros Títulos de Deuda	1.623.524	1.642.247	-	-	1.642.247
Activos financieros entregados en garantía	192.687	192.687	-	-	192.687
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	8.856.329	-	8.856.329	-	8.856.329
Otros pasivos financieros	261.843	261.843	-	-	261.843
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.614	-	100.614	-	100.614
Obligaciones negociables emitidas	245.306	245.306	-	-	245.306
	31 de diciembre de 2022				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	1.034.640	1.034.640	-	-	1.034.640
Operaciones de pase	729.474	729.474	-	-	729.474
Otros activos financieros	62.530	62.530	-	-	62.530
Préstamos y otras financiaciones	6.717.879	-	-	6.372.245	6.372.245
Otros Títulos de Deuda	523.688	627.064	-	-	627.064
Activos financieros entregados en garantía	62.505	62.505	-	-	62.505
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	8.753.764	-	8.753.764	-	8.753.764
Otros pasivos financieros	342.063	342.063	-	-	342.063
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	548.507	-	548.507	-	548.507

NOTA 6 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

A continuación, se expone el análisis de los saldos al 30 de Setiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de los activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar, respectivamente.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martin Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 6 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR - CONTINUACIÓN

30 de Setiembre de 2023										
Concepto	Vencido	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "dentro de los 12 meses"	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "después de los 12 meses"	Sin vencimiento
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	392	392	-
Operaciones de pase	-	1.122.563	-	-	-	1.122.563	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	38.318	-	-	-	38.318	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	2.120.590	272.297	577.324	656.584	985.247	2.491.452	626.784	219.499	846.283	-
Otros títulos de deuda	-	1.623.524	-	-	-	1.623.524	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192.687
TOTAL ACTIVO	2.120.590	3.056.702	577.324	656.584	985.247	5.275.857	626.784	219.891	846.675	192.687
Depósitos	80.668	6.160.201	625.108	888	-	6.786.197	-	-	-	1.989.464
Otros pasivos financieros	-	261.843	-	-	-	261.843	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	100.614	-	-	-	100.614	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	-	-	245.306	-	-	245.306	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	80.668	6.522.658	870.414	888	-	7.393.960	-	-	-	1.989.464

31 de diciembre de 2022										
Concepto	Vencido	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "dentro de los 12 meses"	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "después de los 12 meses"	Sin vencimiento
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	421	421	-
Operaciones de pase	-	729.474	-	-	-	729.474	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	62.530	-	-	-	62.530	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	2.160.621	462.115	734.724	867.865	1.288.864	3.353.568	974.498	229.192	1.203.690	-
Otros títulos de deuda	-	523.688	-	-	-	523.688	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62.505
TOTAL ACTIVO	2.160.621	1.777.807	734.724	867.865	1.288.864	4.669.260	974.498	229.613	1.204.111	62.505
Depósitos	88.285	6.652.878	1.106.492	3.368	424	7.763.162	-	-	-	902.317
Otros pasivos financieros	-	342.063	-	-	-	342.063	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	548.507	-	-	-	548.507	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	88.285	7.543.448	1.106.492	3.368	424	8.653.732	-	-	-	902.317

(*) Los saldos son informados netos de provisiones

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora

ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Federico Martín Pagano

Gerente General

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33

RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

La Entidad evalúa con un enfoque prospectivo las pérdidas crediticias esperadas ("PCE") asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado, con el alcance establecido por la Comunicación "A" 6847 del B.C.R.A. La Entidad mide las PCE de un instrumento financiero de forma que refleje: a) una probabilidad no sesgada que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor temporal del dinero; y c) la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

La NIIF 9 en su sección 5.5 describe un modelo de "tres etapas" para el deterioro basado en cambios en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, tal como se resume a continuación:

1. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Entidad lo clasificará en la "Etapa 1". La Entidad cuantifica las PCE en esta etapa por un importe igual a la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que resulta de los eventos de default posibles dentro de los próximos 12 meses.

A fin de estimar el impacto de la aplicación de la sección 5.5. de la NIIF 9 sobre el deterioro de valor de activos financieros medidos a costo amortizado mientras el activo financiero se encuentra en Etapa 1, se aplica la fórmula básica, donde PD 12 meses es la probabilidad de incumplimiento o "default" dentro de los próximos 12 meses.

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{12 \text{ MESES}}, \text{ donde}$$

ECL: Pérdida Crediticia Esperada (Expected Credit Loss)

EAD: Exposición al Default (Exposure at Default)

LGD: Pérdida dado el Default (Loss Given Default)

PD 12 Meses: Probabilidad de Default (Probability of Default) dentro de los próximos 12 meses

2. Si se detecta un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, el instrumento financiero se traslada a la "Etapa 2", pero aún no se considera que tiene un deterioro crediticio. La Entidad mide las PCE en esta etapa sobre la base del tiempo de vida (en adelante "Lifetime") del activo.

En esta etapa, la Entidad mide la corrección del valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, y ya no para los próximos 12 meses, dando lugar a PD Lifetime:

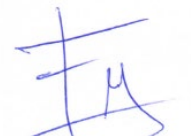
$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{\text{Lifetime}}, \text{ donde:}$$

PD Lifetime: Probabilidad de Default (Probability of Default) durante toda la vida del activo financiero


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

Como contrapartida, se establece además que un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses debe ser restablecido para un instrumento financiero, si ya no hay un incremento significativo de riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

3. Si el instrumento financiero tiene un deterioro crediticio, se traslada a la “Etapa 3”. La Entidad mide las PCE en esta etapa sobre la base del tiempo de vida (en adelante “Lifetime”) del activo. Esto quiere decir que, una vez verificado el incumplimiento (ver definición de “default” en nota 7.3), es decir con la evidencia objetiva de deterioro en lugar de tratarse de tan solo de un indicio, se prescinde del análisis de PD y para poder obtener el valor de la pérdida esperada debe considerarse solamente la EAD y la LGD, o bien considerar que la PD equivale al 100%:

$$ECL = EAD \times LGD$$

Cabe aclarar que, un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la Entidad considera que se produce cuando se verifica alguna de las siguientes circunstancias:

- Se observa a la fecha de análisis un incremento significativo en la probabilidad de incumplimiento (PD) del cliente, lo cual se comprueba a partir de comparar el PD a la fecha de presentación con el PD a la fecha de reconocimiento inicial del instrumento financiero para ese cliente y operación. En caso de verificar que el incremento es sustancial, se considera que el cliente ha incrementado significativamente su riesgo. Lo dicho se encuentra en línea con lo dispuesto por el punto 5.5.9 de NIIF 9 (criterio de carácter cuantitativo)
- Se observa a la fecha de análisis un atraso en los pagos por más de 30 días, de acuerdo con la presunción dispuesta por el B.C.R.A. en el punto 5.5.11. de la NIIF 9 (criterio de carácter cuantitativo).
- Se observa algún indicio que permite deducir, a partir del comportamiento del cliente o de las opciones que éste elige, que hay un incremento significativo del riesgo de “default” o existen dificultades tangibles de “default” (criterio de carácter cualitativo).

En la medición de PCE, de acuerdo con la NIIF 9, debe considerarse la información prospectiva (ver detalle en nota 7.5).

7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos

El análisis de pérdidas crediticias esperadas se aplica a los préstamos de la Entidad, en sentido amplio, encontrándose comprendidos en la EAD (“exposure at default”) los siguientes rubros contables del Plan de Cuentas, en los cuales se encuentran registrados:


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martin Pagano
Gerente General
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza
RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos - continuación

Rubro Contable	Concepto
131441	Sector Fin. - Saldo Tarjetas
131711	S. P. no F. - Con Otras Garantías Hipotecarias
131714	S. P. no F. - Con Otras Garantías Prendarias
131715	S. P. no F. - Documentos sola firma
131718	S. P. no F. - Documentos Descontados
131731	S. P. no F. - Préstamos Personales
131740	S. P. no F. - Préstamos microemprendedores
131741	S. P. no F. - Otros Préstamos
131742	S. P. no F. - Saldo Tarjetas
131753	S. P. no F. - Financiaciones a MiPyMEs que se destinen al pago de sueldos
131791	S. P. no F. - Intereses Documentados por Desc. Documentos
131792	S. P. no F. - Cobros No Aplicados
131793	S. P. no F. - Intereses Documentados por Préstamos Personales
131801	S. P. no F. - Intereses Fin. y Com. Préstamos Personales
131802	S. P. no F. - Intereses punitivos devengados a cobrar
131805	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Documentos
131808	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Personales
131810	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Hipotecarios
131812	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Prendarios
131813	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Tarjetas
131815	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Microemprendedores
131826	S. P. no F. - Intereses compensatorios devengados a cobrar por financiaciones a MiPyMEs
135441	Sector Fin. - Saldo Tarjetas moneda extranjera
135742	S. P. no F. - Saldo Tarjetas moneda extranjera
141154	Diversos
141192	Cobros no Aplicados I. V. A.
145154	Diversos

Resumidamente, en los rubros anteriores se contabilizan los activos que se valúan a costo amortizado, de acuerdo con el punto 4.1.2 de la NIIF 9. Es decir que, a efectos de la medición de la PCE, la Entidad considera los siguientes segmentos:

1. Préstamos Personales sin garantía.
2. Préstamos Personales con otras garantías prendarias.
3. Préstamos Personales con otras garantías hipotecarias.
4. Préstamos a Micro emprendedores.
5. Documentos Descontados y/o Documentos a Sola Firma.
6. Tarjetas de Crédito.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

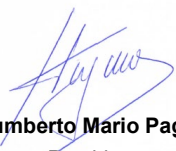
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN**7.2 Base de evaluación de los activos financieros**

Con el fin de reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo por incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, el análisis de los instrumentos financieros se realiza eminentemente sobre base colectiva, descartando la evaluación sobre base individual. No obstante, es importante aclarar que la Entidad determina por cada cliente y producto una probabilidad de incumplimiento individual, pero sobre la base del análisis colectivo y bases estadísticas con las que cuenta, que se remontan a mayo de 2014.

Esto tiene su fundamento en las características propias de la cartera de la Entidad, sujeta a deterioro, donde predominan los préstamos de tipo minorista, para los que no existe suficiente información específica sobre el riesgo crediticio desde el momento del reconocimiento inicial, es decir que no se obtiene información ni se efectúa un control de forma rutinaria sobre el instrumento individual, y recién se toma conocimiento con el incumplimiento cuando un cliente infringe los términos contractuales.

A efectos de segmentar la cartera para su análisis sobre base colectiva, la Entidad lo hace en función de sus productos activos, y determinadas variables relacionadas con el cliente, logrando grupos homogéneos que presentan características similares de riesgo crediticio, indicativas de la capacidad de pago del deudor de acuerdo con sus condiciones contractuales.

7.3 Definición de incumplimiento o “default”, en los términos del modelo

Se detalla a continuación, qué considera la Entidad por incumplimiento o “default”, en los términos de los puntos B5.5.36 y B5.5.37 de la NIIF 9. Se ha establecido para todos los instrumentos financieros para los cuales corresponde determinar su deterioro (préstamos, documentos descontados y tarjetas) que existe incumplimiento cuando un activo financiero está en mora durante más de 90 días, es decir cuando el atraso en el pago de alguna/s de su/s cuota/s ha sido de más de 90 días; criterio que sigue la presunción dispuesta por el punto B5.5.37 de la NIIF 9. Esta definición es consistente con el criterio aplicado para modelar la PD, EAD y LGD. Se considera que un instrumento sale del estado de default cuando ya no cumple con los criterios cuantitativos y/o cualitativos de un período de reporte al siguiente.

7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas

A partir de información que surge íntegramente desde el sistema core de la compañía, se obtienen todos los datos que son requeridos para poder efectuar las estimaciones correspondientes en cada una de las etapas. Fundamentalmente, se obtiene información de cada uno de los instrumentos sujetos a deterioro, información con atrasos en el cumplimiento / incumplimiento contractual para cada instrumento vigente a una fecha dada, comportamiento histórico de cumplimiento de carácter estadístico por edad, sexo, fecha de origen del instrumento, sucursal, ingresos, cantidad de cuotas, estado civil, garantías, entre otros.

Respecto de la disponibilidad de la información, la Entidad cuenta con datos históricos desde el mes de mayo de 2014. Toda información que se desee extraer del sistema puede ser obtenida de manera


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN**7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación**

inmediata. La calidad de los datos de la base es adecuada. Si bien desde un punto de vista estadístico resulta muy favorable contar con una vasta base de datos que abarque la mayor cantidad de períodos posibles, el modelo permite además indicar hasta qué punto en el pasado retrotraerse, descartando datos anteriores y focalizándose en el análisis del contexto reciente, lo cual resulta necesario cuando la coyuntura presenta particularidades que deben ser analizadas específicamente.

El modelo empleado por la Entidad es el de Pérdida Crediticia Esperada o “Expected Credit Loss” (ECL).

FÓRMULA BÁSICA: ECL = PD x LGD x EAD

Los componentes de ECL son:

1. Probabilidad de Default (PD: Probability of Default): representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera (según la “Definición de default y deterioro crediticio” expuesta en la Nota 7.3), ya sea durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante (PD Lifetime) del activo financiero. La Entidad incluye información económica prospectiva en la determinación de este factor, a 12 meses y lifetime.
2. Pérdida dado el default (LGD: Loss Given Default): representa la expectativa de la Entidad respecto al monto de la pérdida en una exposición en estado de default. La LGD se expresa como un porcentaje de pérdida por unidad de exposición en el momento del default (EAD).
3. Exposición al default (EAD: Exposure at default): se basa en los montos que la Entidad espera que se adeuden al momento del default.

Se describe a continuación el tratamiento que se le da a la determinación del deterioro del activo financiero en cada etapa:

Etapas 1: sin incremento significativo del riesgo de “default”

En el momento inicial en el que se origina el instrumento financiero, la Entidad reconoce una pérdida de crédito esperada, en base a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses, por lo que constituye o representa un indicador de las expectativas iniciales de pérdidas de crédito. Además, el instrumento se mantiene en esta etapa, con posterioridad a su reconocimiento inicial, en caso de no incrementarse significativamente su riesgo, estimando siempre las ECL por los próximos 12 meses.

A fin de estimar el impacto de la aplicación de la sección 5.5. de la NIIF 9 sobre deterioro de valor de activos financieros medidos a costo amortizado mientras el activo financiero se encuentra en Etapa 1, se aplica la fórmula básica, donde PD_{12 meses} es la probabilidad de incumplimiento o “default” dentro de los próximos 12 meses, es decir la probabilidad de que el cliente se atrase en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales en más de 90 días en ese lapso:


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{12 \text{ meses}}$$

Etapas 2: con incremento significativo del riesgo de "default"

Luego, una vez que se ha incrementado en forma significativa el riesgo crediticio del instrumento financiero, para poder obtener el valor de la pérdida esperada debe multiplicarse EAD por LGD, pero ahora se multiplica además por la probabilidad de incumplimiento durante toda la vida del instrumento financiero. Es decir que, en esta etapa, la Entidad mide la corrección del valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, y ya no para los próximos 12 meses, dando lugar a PD _{Lifetime}:

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{Lifetime}$$

Como se mencionó anteriormente, como indicadores de pasaje a Etapa 2, se consideran casos en los cuales los pagos contractuales se atrasan más de 30 días (punto 5.5.11 de la NIIF 9) pero también debido al incremento significativo del PD a la fecha de presentación respecto del PD existente a la fecha de reconocimiento inicial del instrumento financiero. En este sentido, el modelo incorpora que, si una operación ve incrementado en más de un 25% su PD inicial y por más que no revista atraso, se la considera en Etapa 2. Se establece además que un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses debe ser restablecido para un instrumento financiero, si ya no hay un incremento significativo de riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Como se dijo anteriormente, otros indicadores que se contemplan para verificar si ha habido incremento significativo del riesgo pueden corresponderse con aspectos específicos y circunstanciales derivados de la coyuntura, pero que no deben omitirse porque pueden evidenciar deterioro, aun cuando no hay una caída significativa en el PD del cliente ni mora en el pago de sus obligaciones. En estos casos, si bien el atraso se mantiene contenido, se trata de una situación especial que Montemar contempla prudencialmente, afectando el deterioro y ubicando al cliente en Etapa 2.

En las Etapas 1 y 2, el análisis es colectivo agrupando los instrumentos financieros en base a características comunes (por ej. comportamiento histórico de los distintos tipos de productos – personales, con cobranza por débito, sin débito, entre otras).

Etapas 3: una vez verificado el incumplimiento o "default"

Luego, una vez verificado el incumplimiento, es decir con la evidencia objetiva de deterioro en lugar de tratarse tan solo de un indicio, se prescinde del análisis de PD y para poder obtener el valor de la pérdida esperada debe considerarse solamente la EAD y la LGD, o bien considerar que la PD equivale al 100%:

$ECL = EAD \times LGD$


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

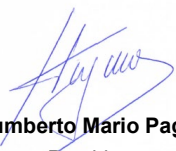
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación

Como se mencionó anteriormente para el pasaje a Etapa 3, se considera la presunción refutable de un atraso en el cumplimiento de los pagos contractuales de 90 días, establecida por la NIIF 9, B5.5.37.

7.5 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito y el cálculo de las PCE incorporan información prospectiva. La Entidad realiza análisis históricos e identifica las variables económicas clave que afectan el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para cada cartera. Esto es clave en el ejercicio que se realiza, cuyo objetivo es poder ajustar los resultados estadísticos de las variables atentos a posibles escenarios futuros, con una característica esencial, donde se ha decidido un camino de aplicación por variable continua, no en función de un escenario completo, sino de un enfoque de ajuste individual por variable en forma continua. Esto obedece a que la turbulencia de nuestro país implica efectos diversos sobre las variables macro y estos pueden ser contra intuitivos, fruto de regulaciones o distorsiones, en muchos casos regulatorias, que hacen que las variables no se comporten bajo leyes de mercado. Esto implica que de modo de recoger los posibles efectos de cada variable se aplica un esquema multi causal y multi escenario.

Las variables macroeconómicas más significativas utilizadas para estimar las PCE al 30 de Setiembre de 2023 son Crecimiento, Inflación y Tipo de cambio. A continuación, se presenta el detalle de las principales variables:

Escenarios 2023 - 2024

Escenarios	Banda Máxima	Media	Banda Mínima
Inflación	283,79%	107,67%	68,64%
Crecimiento	(11,53%)	1,63%	10,39%
Tipo de Cambio	485,62	352,81	220,00

Probabilidad de ocurrencia

Escenarios	Banda Máxima	Media	Banda Mínima
Inflación	60,00%	40,00%	0,00%
Crecimiento	10,00%	80,00%	10,00%
Tipo de Cambio	27,00%	73,00%	0,00%

Las principales variables macroeconómicas se miden de la siguiente forma:

Inflación: Porcentaje anual de inflación.

Crecimiento: Porcentaje de variación interanual del PBI.

Tipo de Cambio: Valor del tipo de cambio de referencia al mes de diciembre de cada año.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martin Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

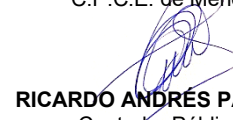
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN**7.6 Política de baja en balance**

La Entidad registra la baja en balance de los activos financieros, cuando se han agotado todos los esfuerzos de recuperación y ha concluido que no hay expectativas razonables de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen (i) el cese de la actividad de ejecución, y (ii) cuando el método de recuperación de la Entidad está dado por la ejecución de la garantía y el valor de la garantía es tal que no hay una expectativa razonable de recuperación total. La Entidad puede dar de baja del balance los activos financieros que aún están sujetos a actividades de ejecución.

7.7 Refinanciación de activos financieros

Se ha definido un período de cura para las refinanciaciones otorgadas a clientes que habían caído originalmente en atraso. La Entidad otorga las mismas con el objeto de maximizar la recuperación en casos de operaciones con dificultades.

Durante el período de cura, la Entidad monitorea el desempeño de los activos financieros refinanciados. Los mismos permanecen inicialmente en Etapa 3, y deben verificarse pagos consecutivos sin atraso para poder mejorar la categorización y ser considerada una operación que recibirá el mismo tratamiento de cualquier otra operación en cartera.

De la misma forma, también se ha definido un período adicional para aquellas refinanciaciones que, habiéndose regularizado inicialmente, luego durante dicho período caen en default nuevamente. En estos casos, verificado el default dentro del período adicional, se concatenan los flujos de pagos de la operación de refinanciación con la operación refinanciada, considerando un solo flujo de pagos.

NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE

En el curso normal de sus negocios, la Entidad suele concertar operaciones de pases activos con el B.C.R.A. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en dichos pases activos que fueron recibidas no cumplen con los requisitos para su reconocimiento en cuentas. El detalle de estas operaciones se incluye en la Nota 8 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

NOTA 9 - PROVISIONES

Comprende los montos estimados para hacer frente a pasivos de probable concreción que, en caso de producirse, originarían una pérdida para la Entidad.

En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se expone la evolución de las provisiones durante el período de nueve meses finalizado el 30 de Setiembre de 2023.

Provisión por demanda laboral: Con fecha 14 de junio de 2021 se originó reclamo por la desvinculación con justa causa de una dependiente que incumplió normas y procedimientos. La audiencia final se llevó a cabo

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora

**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

**Federico Martín Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN

el 28 de abril de 2022, en cual hubo una sentencia condenatoria, la cual fue apelada por falta de fundamentos. En el mes de junio de 2023, la Cámara de apelaciones confirmó la sentencia de primera instancia, la misma fue pagada en el mes de agosto.

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros intermedios separados condensados, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución, salvo respecto de los siguientes pasivos contingentes, cuya probabilidad de ocurrencia es baja, pero no remota, y por lo tanto se detallan a continuación:

1. Conflicto con dos letrados de la entidad, quienes actúan en la Provincia de Córdoba, que presentaron la renuncia al poder que tenían conferido por la sociedad a los fines de la ejecución de los créditos que se mantenían como incobrables en dicha jurisdicción. Con motivo de ello, instaron una serie de ejecuciones de honorarios en contra de la entidad, originados todos en la posibilidad del letrado de ejecutar a su propio mandante y sin perjuicio de las resultas de la condena en costas o del éxito o fracaso del proceso. Montemar ha procedido en todos los casos de ejecución de dichos honorarios a producir las defensas correspondientes. Los embargos sufridos a la fecha por esta causa ascienden a 12.845. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023.
2. Conflictos de índole laboral, en casos donde la entidad considera que cuenta con argumentos suficientes para defender las actuaciones realizadas, y por lo tanto la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo sobre su patrimonio, a instancias de las consideraciones de sus asesores jurídicos en la materia y de las calificaciones que ellos hacen de cada caso. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023. Se detalla a continuación, una breve descripción de los casos citados:
 - a. Con fecha 29 de diciembre de 2017 se originó un reclamo por una dependiente que luego de haberse tomado la totalidad de la licencia paga prevista en el art. 208 de la LCT, se consideró despedida, alegando que la dolencia que presentaba era de origen laboral, y demandando por lo tanto que la Entidad debía continuar abonando los salarios. La Entidad se opuso a dicho requerimiento. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados el expediente se encuentra para el reconocimiento. Se espera que se dicte sentencia en el segundo semestre de 2023.
 - b. Con fecha 13 de octubre de 2020 se originó reclamo por la desvinculación de una dependiente por haberse vencido el plazo de reserva de puesto. La fecha de audiencia de conciliación fue fijada para el mes de octubre de 2021, la cual fracasó y se fijó fecha para la audiencia final el 2 de junio de 2022. Se dictó sentencia por la cual, se rechazó la demanda contra la Entidad. A la fecha de emisión de los estados financieros intermedios separados condensados, la sentencia fue apelada ante el Tribunal Superior. Salió veredicto rechazando la demanda, faltan fundamentos.

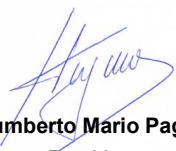

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN

- c. Con fecha 04 de marzo de 2021 se originó reclamo por la desvinculación con justa causa de una dependiente que incumplió normas y procedimientos. Con fecha 22 de marzo de 2021 fracasó instancia de mediación. Audiencia final el 19 de octubre de 2023.
3. Conflictos de índole comercial, en casos donde la entidad considera que cuenta con argumentos suficientes para defender las actuaciones realizadas, y por lo tanto la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo sobre su patrimonio, a instancias de las consideraciones de sus asesores jurídicos en la materia y de las calificaciones que ellos hacen de cada caso. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023. Se detalla a continuación, una breve descripción de los casos citados:
- a. Con fecha 11 de diciembre de 2015, se originó el reclamo de un cliente por un supuesto daño al habersele cobrado un monto mayor al efectivamente percibido. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, se emitió un fallo en primera instancia que fue apelado por las partes.
- b. Con fecha 30 de julio de 2021, se originó el reclamo de un cliente por un supuesto daño al no ser dado de baja de Veraz. Se realizó la audiencia preliminar con fecha 19 de mayo de 2022. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, se encuentra cancelado.

NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Entidad se encuentra totalmente suscripto, inscripto e integrado a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados. Está representado por 2.600.000 acciones de clase "A" y 5.900.000 acciones de clase "B", de valor nominal de \$1 cada una.

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 30 de Setiembre de 2023 y 2022, la apertura del cargo por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	30/09/2023	30/09/2022
Impuesto a las ganancias diferido	19.053	20.590
Total Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19.053	20.590


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

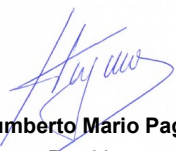
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

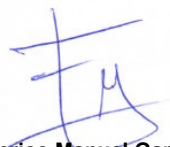
NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS - CONTINUACIÓN

Al 30 de Setiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	30/09/2023	31/12/2022
Activos por impuesto diferido		
Préstamos - ajustes de medición	53.812	7.874
Derecho de uso de inmuebles arrendados	7.778	11.626
Otros	544	4
Quebrantos impositivos / Ajuste por inflación impositivo	228.129	548.123
Total activo por impuesto diferido	290.263	567.627
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad, planta y equipo - Revalúo y diferencia en amortizaciones	(332.938)	(521.799)
Ajuste por diferencia de cambio	(702)	(240)
Otros	(15)	(94.309)
Arrendamientos por pagar	(13.983)	(15.962)
Activos intangibles	(3.268)	(15.013)
Total pasivo por impuesto diferido	(350.906)	(647.323)
Pasivo Neto por impuesto a las ganancias diferido	(60.643)	(79.696)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

<u>Ingresos por intereses</u>	30/09/2023	30/09/2022
Por efectivo y depósitos en bancos	-	148
Por títulos públicos	754.852	213.082
Por préstamos y otras financiaciones	3.712.319	3.157.612
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.712.319	3.157.612
Documentos	145.716	150.403
Hipotecarios	465	1.699
Prendarios	29.954	86.742
Personales	1.450.298	2.267.241
Tarjetas de Crédito	1.346.452	650.004
Otros	739.434	1.523
Por operaciones de pase	441.085	1.191
B.C.R.A.	441.085	1.191
	4.908.256	3.372.033
<u>Egresos por intereses</u>		
Por Depósitos	4.337.993	2.159.027
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	4.337.993	2.159.027
Cajas de ahorro	314.286	114.838
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.023.707	2.044.189
Por Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y de otras Instituciones Financieras	14.381	222.225
Por pases pasivos con el sector financiero	5.928	-
Por obligaciones negociables emitidas	12.247	1.963
	4.370.549	2.383.215


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN

<u>Ingresos por Comisiones</u>	30/09/2023	30/09/2022
Comisiones vinculadas con obligaciones	29.886	34.713
Comisiones vinculadas con créditos	837.452	804.041
Comisiones por seguros	-	2.450
Comisiones por gestión de cobranza	1.163	-
	868.501	841.204
<u>Gastos por comisiones</u>		
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	151.378	5
Otras	232.640	171.315
	384.018	171.320
<u>Otros ingresos operativos</u>		
Otros ingresos por servicios	211.158	256.637
Utilidades por venta de Propiedad, planta y equipo y Propiedades de Inversión	107	60
Intereses punitivos	242.480	121.736
Créditos recuperados	53.197	125.248
Otras utilidades diversas	25.063	22.790
	532.005	526.471
<u>Beneficios al personal</u>		
Remuneraciones	926.535	947.559
Cargas Sociales sobre remuneraciones	232.499	275.466
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	5.052	14.690
Servicios al personal	17.167	9.951
	1.181.253	1.247.666
<u>Gastos de administración</u>		
Representación, viáticos y movilidad	16.600	10.971
Servicios administrativos contratados	45.299	54.924
Servicios de seguridad	107.908	102.590
Honorarios a directores y síndicos	31.130	32.966
Otros honorarios	121.683	106.496
Seguros	78.446	103.612
Alquileres	51.819	36.169
Papelería y útiles	18.113	13.246
Electricidad y comunicaciones	124.395	122.677
Propaganda y publicidad	150.913	191.405
Impuestos	132.207	172.154
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	97.174	62.628
Otros	131.419	145.208
	1.107.106	1.155.046
<u>Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes</u>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	44.490	46.835
Depreciación de activos por derecho de uso por arrendamientos (Nota 15)	42.909	48.891
Depreciación de gastos de desarrollo de sistemas propios	99.476	97.169
Depreciación de bienes diversos	-	169
	186.875	193.064


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN

<u>Otros gastos operativos</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 16)	16.294	15.977
Impuesto sobre los ingresos brutos	329.525	297.205
Interés por arrendamientos (Nota 15)	16.794	12.765
Otros gastos operativos	3.209	3.381
Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	9.002	9.639
Pérdidas por operaciones con bienes diversos	-	150
Otras	17.822	20.392
	392.646	359.509

NOTA 13 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto.

La Entidad considera como “efectivo y sus equivalentes” al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos Activos Financieros que siendo fácilmente convertibles en efectivo se encuentran sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor. En tal sentido, a continuación, se expone la conciliación entre la partida “Efectivo” del Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Efectivo	590.597	527.287
Entidades financieras y corresponsales – B.C.R.A.	575.647	432.988
Entidades financieras y corresponsales – Otras del país y del Exterior	42.521	74.365
TOTAL	1.208.765	1.034.640

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS

El detalle de transacciones con partes relacionadas se incluye en la Nota 14 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

Arrendamientos

La Entidad celebró contratos comerciales de arrendamientos operativos de inmuebles, en los cuales funcionan sucursales y el lugar de almacenamiento de la entidad. Los mismos tienen un plazo promedio entre 1 y 5 años y son renovables en su mayoría.

Al 30 de Setiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el activo por derecho de uso se encuentra incluido en el rubro “Propiedad, Planta y Equipo” por 55.932 y 63.848, respectivamente. Asimismo, los resultados al 30 de Setiembre de 2023 y de 2022, correspondientes a su amortización se incluyen en “Depreciaciones y



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martin Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF - CONTINUACIÓN

Arrendamientos - continuación

desvalorizaciones de bienes” del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 42.909 y 48.891, respectivamente.

Al 30 de Setiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el pasivo por arrendamiento se encuentra incluido en el rubro “Otros Pasivos Financieros” por 31.110 y 46.507, respectivamente. Asimismo, los resultados al 30 de Setiembre de 2023 y 2022, correspondientes a los intereses sobre el pasivo por arrendamiento se incluyen en “Otros gastos operativos” del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 16.794 y 12.765, respectivamente.

La siguiente tabla muestra la apertura del pasivo bruto por arrendamiento, no descontado por plazo remanente:

Moneda	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
En pesos	3.943	8.060	7.345	8.650	18.474	4.968	51.440

Al 30 de Setiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las salidas totales para cada período por arrendamientos operativos suman 18.470 y 29.427, respectivamente.

La siguiente tabla muestra los pagos mínimos futuros por contratos de arrendamientos operativos:

En pesos	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Hasta 1 año	27.998	28.411
De 1 a 5 años	23.442	61.419

NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

En Nota 16 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados se describen los lineamientos de seguros de garantía de los depósitos.

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de Setiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de los depósitos en garantía que se detallan a continuación:


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

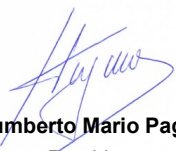
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA – CONTINUACIÓN

Descripción	Valor en libros	
	30/09/2023	31/12/2022
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías	169.865	41.427
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías en dólares	7.004	7.199
Depósitos en garantía	2.964	1.648
Depósitos en garantía en dólares	12.854	12.231
Total	192.687	62.505

NOTA 18 - RELACIONES TÉCNICAS

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, la Entidad registra un exceso en la relación de activos inmovilizados de 492.623, lo que implica un incremento en la exigencia de capital mínimo por igual monto, resultando un exceso en la integración de capital de 483.752.

NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Conforme a lo requerido por las normas del B.C.R.A., a continuación, se detallan los conceptos y los saldos al 30 de Setiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, informados por la Entidad para integrar la exigencia de Efectivo Mínimo:

Conceptos comprendidos	En pesos			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	165.667	120.000	356.530	10.158
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	155.750	169.865	41.427	41.427
Cuentas corrientes en bancos comerciales	101.593	39.156	62.327	18.986
Aplicación Títulos	442.607	1.146.287	434.074	523.688
Total	865.617	1.475.308	894.358	594.259


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

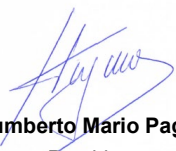
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO - CONTINUACIÓN

En dólares				
Conceptos comprendidos	30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	662.216	455.647	431.210	422.830
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	7.000	7.004	7.000	7.199
Total	669.216	462.651	438.210	430.029

NOTA 20 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

No existen sanciones administrativas y/o sumarios que hayan sido notificadas a la Entidad.

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

A continuación, se detallan las emisiones de Obligaciones Negociables simples Privadas en dólares estadounidenses, de la Entidad:

Serie (**)	Valor emitido (en miles de dólares)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés anual	Valor contable al 30/09/2023	
					Dólares (miles)	Pesos (miles)
Serie V Clase A	200	21/09/2023	28/12/2023	9,50%	201	70.165
Serie VI Clase A	500	27/09/2023	28/12/2023	9,50%	500	175.141
TOTAL	700				701	245.306

Con fecha 13 de junio de 2022, el Directorio de la Entidad, a los fines de poder dar cumplimiento a normativas del B.C.R.A. respecto de determinadas regulaciones prudenciales, resolvió la emisión de Obligaciones Negociables Simples Privadas (ONSP) en dólares estadounidenses, en el marco de la ley 23.576 "Ley de Obligaciones Negociables" (LON), modificatorias y demás reglamentaciones vigentes, incluyendo las reglamentaciones del B.C.R.A., por un valor nominal total de hasta U\$S 2.000.000 (dólares estadounidenses dos millones). Las mismas podrán ser emitidas en una o más series, conforme a lo establecido en el Estatuto Social en su artículo 3°, a las facultades conferidas al Directorio por el artículo 10° del mismo y a lo establecido en el artículo 9 de la LON. Las ONSP se colocaron en forma privada.

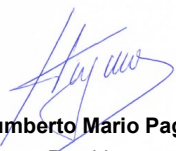

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN

La Asamblea General Ordinaria de fecha 26 de julio de 2022, ratificó lo actuado por el Directorio en la materia y a la vez, dispuso delegarle expresamente al mismo, la facultad de emitir a futuro nuevas Obligaciones Negociables.

Con fecha 11 de setiembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la quinta serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie V) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie V, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 21 de setiembre de 2023 dos ofertas por un valor nominal de U\$S 30.000 (treinta mil dólares estadounidenses) cada una y una oferta por un valor nominal de U\$S 140.000 (ciento cuarenta mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 200.000 (doscientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie V, se ratificó la aprobación de las Ofertas recibidas y se dispuso se proceda a registrar la tenencia en el Libro de Registro de Tenedores de ONSP Serie V. A la fecha de los presentes estados financieros Intermedios consolidados Condensados la Serie V está totalmente suscripta e integrada.

Adicionalmente el Directorio de la Entidad, con fecha 11 de setiembre de 2023, resolvió el rescate total y anticipado de la cuarta serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie IV) en virtud de la facultad otorgada por los Términos y condiciones de emisión, dando las razones que motivaron tal decisión - principalmente con motivo del cumplimiento de regulaciones técnicas del B.C.R.A- y en tal sentido se decidió la emisión de una nueva Serie VI (ONSP Serie VI). En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie VI, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales por el mismo monto y condiciones que la serie rescatada, pero con vencimiento el día 28 de diciembre de 2023. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 27 de setiembre de 2023 dos ofertas por un valor nominal de U\$S 120.000 (ciento veinte mil dólares estadounidenses) cada una y una oferta por un valor nominal de U\$S 260.000 (doscientos sesenta mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 500.000 (quinientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie VI, se ratificó la aprobación de las Ofertas recibidas y se dispuso se proceda a registrar la tenencia en el Libro de Registro de Tenedores de ONSP Serie VI. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados la Serie VI está totalmente suscripta e integrada.

Con fecha 29 de setiembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la séptima serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie VII) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie VII, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 12 de octubre de 2023 cinco ofertas por un valor nominal de U\$S 100.000 (cien mil dólares estadounidenses) cada una, totalizando la suma de U\$S 500.000 (quinientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN

suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie VII, se ratificó la aprobación de las Ofertas recibidas y se dispuso se proceda a registrar la tenencia en el Libro de Registro de Tenedores de ONSP Serie VII. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados la Serie VII está totalmente suscripta e integrada.

Destino de los fondos: se ajusta a las disposiciones contenidas en las normas sobre “Política de crédito” establecidas con carácter general y a las que, en su caso, fije la legislación en forma específica y a dar cumplimiento a determinadas regulaciones prudenciales establecidas por el B.C.R.A.

NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

En Nota 22 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados, se describen las principales disposiciones normativas que regulan la restricción para la distribución de utilidades.

NOTA 23 - PARTIDAS FUERA DE BALANCE

La Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a la normativa emitida por el B.C.R.A., las cuales se exponen a continuación:

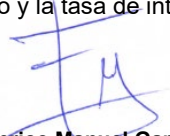
<u>Partidas fuera de balance</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Créditos Clasificados Irrecuperables	316.493	661.766
Otras Garantías Preferidas Recibidas	170.859	308.019
Otras Cuentas Deudoras Contingentes	1.600.981	1.369.992
Otras Garantías Recibidas	828	1.682
Valores al cobro	-	200
Valores por Acreditar	1.092	1.183
Instrumentos de regulación monetaria	1.122.563	126.353
Otras cuentas de Control	189.919	-

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contexto económico y futuro impacto macroeconómico en la Entidad

La Entidad opera en un contexto económico complejo. La economía global ha mostrado una desaceleración reciente. Los bancos centrales de economías avanzadas han mantenido o aumentado las tasas de interés, mientras que los de economías emergentes las han reducido. Esto ha afectado los flujos de capital hacia las economías emergentes y ha impactado en la depreciación de sus monedas.

En el caso de Argentina, la economía creció aproximadamente un 5% durante 2022, impulsada principalmente por el aumento de los precios internacionales de los productos de exportación. Por otra parte, la variación del Índice de precios al consumidor (IPC) entre el 1° de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 fue del 94%, el peso argentino se depreció un 72% respecto del dólar estadounidense en el mismo período y la tasa de interés de referencia cerró el año en torno al 75%. El primer semestre del 2023 estuvo

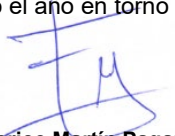

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

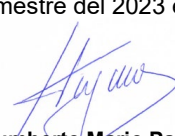
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA - CONTINUACIÓN

marcado por el aumento de la inflación, llegando al 115,6% interanual, en tanto, en la primera mitad del segundo semestre se evidenció un fuerte impacto en el mes de agosto cuando la inflación mensual se ubicó en el 12,4% al igual que en septiembre, debido al arrastre estadístico que dejaron las alzas de precios verificadas en la segunda mitad del mes previo, originado principalmente por la recalibración del nivel del tipo de cambio oficial y el aumento de la volatilidad financiera luego de las elecciones PASO. Durante el último trimestre del año se prevé que la economía se desenvuelva en un entorno de mayor volatilidad asociada al ciclo político, lo que podría afectar negativamente a las decisiones de consumo e inversión, esta situación generaría una inflación anual del 180,7% según consultoras privadas.

En este contexto, el Gobierno Nacional adoptó una serie de medidas orientadas a contener la inercia, estas incluyen renovación de acuerdos de precios y congelamiento transitorio de precios, por su parte, el B.C.R.A. elevó la tasa de interés de política monetaria, mantuvo estable la paridad cambiaria y continuó con sus intervenciones en los mercados financieros con el objetivo de contribuir a acotar la volatilidad.

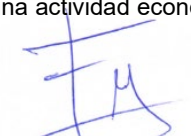
Por su parte, los mercados financieros locales continúan evidenciando un comportamiento mixto. El Tesoro Nacional siguió financiándose a través del mercado local, al tiempo que se realizaron varios canjes de deuda para despejar los vencimientos en pesos en el corto plazo. En lo que respecta al financiamiento del sector privado a través del mercado de capitales, en los primeros meses de 2023 se verificó un incremento en los montos en términos reales.

Al considerar las potenciales vulnerabilidades del sistema financiero de forma conjunta con sus fortalezas, no hubo cambios significativos con respecto a la situación registrada en el año 2022, destacándose cierto aumento sobre los niveles de cobertura. Se espera que, frente a una eventual materialización de un escenario adverso, se mantenga una respuesta sistémica con alto nivel de resiliencia.

No obstante lo expuesto, cabe tener presente que esta situación de relativa tranquilidad de los mercados puede tener algún grado de afectación, dado la importante concentración de fondos que las entidades financieras poseen en Letras de Liquidez (LELIQ) en función de las disposiciones que, en su caso, pueda adoptar el nuevo gobierno sobre estos activos financieros dado la necesidad, en un proceso de estabilización de las variables macroeconómicas, de evitar o morigerar el déficit fiscal que generan el stock y el flujo de esos instrumentos de regulación monetaria con motivo del nivel y la tendencia que, hasta el momento, presenta la Tasa de Política Monetaria.

En referencia a los mercados financieros, el B.C.R.A. continuó realizando operaciones de mercado abierto para promover una mayor liquidez, profundidad y transparencia de los mercados de deuda soberana. Por último, en materia cambiaria el B.C.R.A. continuó adaptando el ritmo de depreciación de la moneda doméstica con el objetivo de preservar los niveles de competitividad externa y perfeccionando la normativa cambiaria para lograr una asignación más eficiente de las divisas.

La actividad de intermediación financiera con el sector privado tuvo un desempeño relativamente débil en los primeros nueve meses del 2023, en un contexto de mayor incertidumbre tanto a nivel local como global, con una actividad económica local que en el último trimestre de 2022 interrumpió su tendencia expansiva,


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA - CONTINUACIÓN

mostrando un crecimiento en el inicio de 2023. En este escenario, el saldo de crédito al sector privado en moneda nacional se redujo en términos reales en los últimos seis meses y en términos interanuales. En tanto, el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado permaneció sin cambios de magnitud desde diciembre de 2022, acumulando un leve incremento interanual.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad monitorean permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para definir posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Sin embargo, considera que las circunstancias descriptas no invalidan la aplicación de políticas contables correspondientes a una empresa en marcha en la preparación de los estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2023.

NOTA 25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período, que no hayan sido expuestos en los estados financieros intermedios separados condensados.

NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Los estados financieros intermedios separados condensados al 30 de Setiembre de 2023 han sido autorizados para su publicación por el Directorio con fecha 30 de noviembre de 2023 y suscriptos por el Sr. Humberto Mario Pagano, en carácter de presidente, el Lic. Federico Martín Pagano, en carácter de Gerente General y el Cr. Federico Garriga en carácter de Gerente de Administración y Finanzas.

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora

**Federico Martín Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33

**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO A
DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Concepto	Identificación	Tenencia				Posición	
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros al 30/09/2023	Saldo de libros al 31/12/2022	Posición sin opciones	Posición final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				392	421	392	392
<i>Del País</i>				392	421	392	392
Títulos Públicos				392	421	392	392
Valores negociables vinculados con PBI 2035	45698	-	1	1	-	1	1
Bonos de la República Argentina con Descuento Vto. 2033	45696	-	1	391	421	391	391
OTROS TÍTULOS DE DEUDA				1.623.524	523.688	1.623.524	1.623.524
Medidos a costo amortizado							
<i>Del País</i>				1.623.524	523.688	1.623.524	1.623.524
Títulos Públicos				1.146.286	523.688	1.146.286	1.146.286
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 18/10/2023	9194	290.547	1	288.676	-	288.676	288.676
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 23/11/2023	9197	241.720	1	240.231	-	240.231	240.231
Bono Rep Arg aj. CER vto 26/07/2024	5405	60.514	1	60.514	-	60.514	60.514
Bono Tesoro en Pesos aj. CER 3,75% Vto. 14/04/2024	9178	197.682	1	197.682	-	197.682	197.682
Bono Tesoro en Pesos aj. CER 4% Vto. 14/10/2024	9179	126.880	1	126.880	-	126.880	126.880
Bono Nación Moneda Dual en Dólares Vto. 30/04/2024	9186	242.253	1	232.303	-	232.303	232.303
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/02/2023	9141	-	1	-	174.636	-	-
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 31/03/2023	9164	-	1	-	172.209	-	-
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/04/2023	9142	-	1	-	176.843	-	-
Títulos privados TDF				82.238	-	82.238	82.238
TDF "Montemar 2023"		82.651	-	82.238	-	82.238	82.238
Títulos privados ON				395.000	-	395.000	395.000
ON PAMPA ENERGIA 18 en Dólares Vto. 08/09/2025 CG	57326	400.000	-	395.000	-	395.000	395.000


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martín Pagano

Gerente General

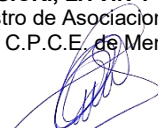

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO B
CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y
GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Concepto	30/09/2023	31/12/2022
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	4.650.498	5.310.770
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	30.128	105.830
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.620.370	5.204.940
Riesgo bajo	355.628	510.757
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	883	5.228
Sin garantías ni contragarantías preferidas	354.745	505.529
Riesgo medio	480.416	491.980
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.757	4.280
Sin garantías ni contragarantías preferidas	478.659	487.700
Riesgo alto	628.066	572.816
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.583	2.836
Sin garantías ni contragarantías preferidas	626.483	569.980
Irrecuperable	405.385	472.551
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	179	55
Sin garantías ni contragarantías preferidas	405.206	472.496
TOTAL	6.519.993	7.358.874
TOTAL GENERAL (1)	6.519.993	7.358.874

(1) Incluye:

Préstamos y otras financiaciones	5.458.325	6.717.879
Previsiones Préstamos y otras Financiaciones (Anexo R)	648.667	616.073
Ajustes por medición al costo amortizado	18.001	24.922
Títulos Privados – ON (Anexo A)	395.000	-
Total	6.519.993	7.358.874


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ANEXO C
CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 Y 31 DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Número de clientes	Financiaciones			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	567.758	8,71	311.028	4,23
50 siguientes mayores clientes	171.089	2,62	173.560	2,36
100 siguientes mayores clientes	221.793	3,40	227.842	3,10
Resto de clientes	5.559.353	85,27	6.646.444	90,31
TOTAL (1)	6.519.993	100	7.358.874	100

(1) Conciliación: Ver punto (1) en Anexo B



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ANEXO D
APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector financiero	-	7.059	-	-	-	-	-	7.059
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.626.339	528.334	1.126.591	1.301.498	1.784.715	1.478.493	325.785	9.171.755
Total	2.626.339	535.393	1.126.591	1.301.498	1.784.715	1.478.493	325.785	9.178.814

El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el B.C.R.A. La conciliación con el Estado de Situación Financiera Separado es la detallada a continuación:

Préstamos y otras financiaciones	5.458.325
Previsiones Préstamos y otras Financiaciones (Anexo R)	648.667
Ajuste por medición al costo amortizado	18.001
Intereses contractuales no devengados	2.658.821
Títulos Privados – ON (Anexo A)	395.000
Total según Anexo D	9.178.814


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

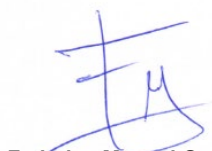
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 30/11/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO H
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Número de clientes	Depósitos			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	2.233.459	25,22	1.201.530	13,73
50 siguientes mayores clientes	1.058.751	11,95	1.116.164	12,75
100 siguientes mayores clientes	795.914	8,99	938.476	10,72
Resto de clientes	4.768.205	53,84	5.497.594	62,80
TOTAL	8.856.329	100	8.753.764	100



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martin Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ANEXO I
APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	Total
Depósitos	8.444.483	678.977	1.064	-	-	-	9.124.524
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	8.444.483	678.977	1.064	-	-	-	9.124.524
Otros Pasivos Financieros	234.091	8.645	7.345	8.650	18.474	4.968	282.173
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.921	-	-	-	-	-	100.921
Obligaciones negociables emitidas	-	250.982	-	-	-	-	250.982
TOTAL (*)	8.779.495	938.604	8.409	8.650	18.474	4.968	9.758.600

(*) En el presente anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales, incluyendo los intereses a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Depósitos	8.856.329
Otros Pasivos Financieros	261.843
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.614
Obligaciones negociables emitidas	245.306
Intereses contractuales no devengados	294.508
Total según Anexo I	<u>9.758.600</u>



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano
 Gerente General



Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ANEXO J
MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 30/09/2023	Saldo final al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Otras contingencias	-	5.130	-	5.130	-	-	-
TOTAL	-	5.130	-	5.130	-	-	-



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martin Pagano

Gerente General

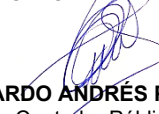


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

ANEXO L
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

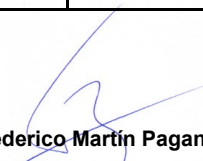
Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30/09/2023	Total al 30/09/2023 (por moneda)			Total al 31/12/2022
			Dólar estadounidense	Real	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en bancos	965.867	965.867	964.731	38	1.098	907.184
Préstamos y otras financiaciones	5.966	5.966	5.966	-	-	6.525
Otras Entidades Financieras	794	794	794	-	-	3.010
Sector privado no financiero	5.172	5.172	5.172	-	-	3.515
Activos financieros entregados en garantía	19.858	19.858	19.858	-	-	20.431
Otros títulos de deuda	632.303	632.303	632.303	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	2.259
TOTAL ACTIVO	1.623.994	1.623.994	1.622.858	38	1.098	936.399
PASIVO						
Depósitos	881.233	881.233	881.233	-	-	887.580
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	881.233	881.233	881.233	-	-	887.580
Otros pasivos financieros	53.178	53.178	53.178	-	-	54.256
Obligaciones negociables emitidas	245.306	245.306	245.306	-	-	-
Otros pasivos no financieros	1.552	1.552	1.552	-	-	1.816
TOTAL PASIVO	1.181.269	1.181.269	1.181.269	-	-	943.652



Federico Manuel Garriga

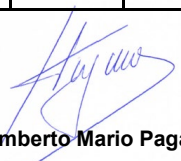
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO O
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Tipo de contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo subyacente	Tipo de liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado	Plazo promedio ponderado residual	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	Monto
Operaciones de Pase	Intermediación-cuenta propia	-	Otros	Con entrega del subyacente	Residentes en el país - Sector Financiero	3 días	2 días	-	1.122.563

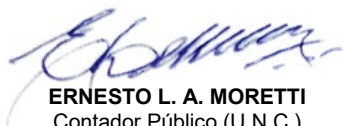


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

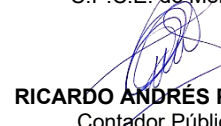
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO R
CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE SETIEMBRE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Concepto	SalDOS al inicio del ejercicio	PCE (*) de los próximos 12 meses	PCE (*) de vida restante del activo financiero		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del 30/09/2023	Saldo al cierre del 31/12/2022
			IF (**) con incremento significativo del riesgo crediticio	IF (**) con deterioro crediticio			
Préstamos y otras financiaciones	616.073	458.526	159.983	(267.688)	(312.814)	654.080	616.073
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior							
Documentos	2.700	87	-	-	(1.371)	1.416	2.700
Hipotecarios	6	(2)	-	-	(3)	1	6
Personales	347.554	361.405	116.267	(305.618)	(176.472)	343.136	347.554
Prendarios	2.499	(105)	(9)	(420)	(1.269)	696	2.499
Tarjetas de Crédito	261.392	91.730	43.727	38.459	(132.723)	302.585	261.392
Otros	1.922	(2)	(2)	(109)	(976)	833	1.922
Otros títulos de deuda	-	5.413	-	-	-	5.413	-
TOTAL DE PREVISIONES	616.073	458.526	159.983	(267.688)	(312.814)	654.080	616.073

(*) PCE: Pérdida Crediticia Esperada.

(**) IF: Instrumentos Financieros.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martin Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30/11/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza